



**Sprawozdanie  
o wypłacalności  
i kondycji finansowej**

Sopockiego Towarzystwa  
Ubezpieczeń na Życie  
ERGO Hestia SA

na dzień 31 grudnia 2020 roku  
i za rok zakończony tego dnia

---



# Spis treści

Podsumowanie .....	4
--------------------	---

## A. Działalność i wyniki operacyjne ..... 10

A.1. Działalność .....	10
A.2. Wyniki działalności ubezpieczeniowej .....	11
A.3. Wynik działalności lokacyjnej (inwestycyjnej) .....	14
A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności .....	15
A.5. Inne informacje .....	15

## B. System zarządzania ..... 18

B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania .....	18
B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji .....	24
B.3. System zarządzania ryzykiem .....	25
B.4. System kontroli wewnętrznej .....	27
B.5. Funkcja audytu wewnętrznego .....	28
B.6. Funkcja aktuarialna .....	29
B.7. Outsourcing .....	30
B.8. Inne informacje .....	30

## C. Profil ryzyka ..... 32

C.1. Ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe) .....	32
C.2. Ryzyko rynkowe .....	35
C.3. Ryzyko kredytowe .....	37
C.4. Ryzyko płynności .....	38
C.5. Ryzyko operacyjne .....	39
C.6. Pozostałe istotne ryzyka .....	40
C.7. Inne informacje .....	41

## D. Wycena do celów wypłacalności ..... 44

D.1. Aktywa .....	44
D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe .....	52
D.3. Inne zobowiązania .....	54
D.4. Alternatywne metody wyceny .....	61
D.5. Inne informacje .....	63

## E. Zarządzanie kapitałem ..... 66

E.1. Środki własne .....	66
E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy .....	70
E.3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności .....	71
E.4. Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym .....	71
E.5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności oraz współczynnik wypłacalności .....	72
E.6. Inne informacje .....	72

Słownik .....	74
Spis tabel i rysunków .....	76
Załączniki .....	77

## Podsumowanie

**Dokument ten stanowi Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2020 roku i za rok zakończony tego dnia (dalej: Sprawozdanie) Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA (dalej: ERGO Hestia lub Spółka).**

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

**Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej sporządzono na 31 grudnia 2020 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończony tego dnia, na podstawie przepisów następujących aktów prawnych: Ustawa z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku, uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II), Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2015/2452 z dnia 2 grudnia 2015 roku, Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2017/2190 z dnia 24 listopada 2017 roku oraz wytyczne europejskiego i krajowego organu nadzoru dotyczące sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji. Dane liczbowe zawarte w tabelach przedstawiono w tysiącach złotych polskich. Ze względu na zaokrąglenia mogą wystąpić różnice pomiędzy poszczególnymi wierszami a sumami kontrolnymi.**

Podstawowym celem dokumentu jest upublicznianie danych dotyczących działalności Spółki. Dzięki przejrzystości i jawności informacji Sprawozdanie pozwala wszystkim zainteresowanym uczestnikom rynku na właściwą ocenę kondycji finansowej i wypłacalności Spółki. W Sprawozdaniu ujęto istotne informacje dotyczące działalności i wyników Spółki, systemu zarządzania, profilu ryzyka, wyceny do celów wypłacalności i zarządzania kapitałem.

Model biznesowy ERGO Hestii opiera się na dwóch filarach. Pierwszym z nich jest dywersyfikacja, a drugim – Najwyższy Standard Ochrony. Dywersyfikacja w ramach Spółki obejmuje sprzedaż korporacyjną i detaliczną. Najwyższy Standard Ochrony dotyczy wysokiej jakości obsługi – w szczególności obsługi posprzedażowej oraz likwidacyjnej. Efektywność wynikająca z modelu opartego na dywersyfikacji oraz zapewnieniu Najwyższego Standardu Ochrony możliwa jest dzięki innowacyjnym i przełomowym inwestycjom digitalizującym procesy ubezpieczeniowe.

W okresie sprawozdawczym Spółka kontynuowała Strategię Grupy ERGO Hestia na lata 2018-2020. Strategię tę wyznaczają dwie osie stanowiące wartości firmy. Są nimi Siła Informacji oraz Siła Wspólnoty. Pierwsza z nich wskazuje na potencjał analityczny zasobów informacyjnych Spółki, druga na potencjał kompetencji jej pracowników z ich motywacją i zaangażowaniem. Synergia tych wartości buduje przewagę rynkową Spółki. Uwzględniając unikatowy model kultury organizacyjnej, najważniejszym zobowiązaniem ERGO Hestii pozostaje Najwyższy Standard Ochrony, jaki zapewniamy wszystkim klientom i partnerom biznesowym. Naszymi naczelnymi zasadami pozostają niezmiennie prostota, responsywność i nowość.

Spółka, według stanu na 30 września 2020 roku, zajmuje piętnastą pozycję na rynku ubezpieczeń życiowych w Polsce pod względem składki przypisanej brutto. Oferta ERGO Hestii obejmuje bogaty pakiet produktów ubezpieczeniowych i ubezpieczeniowo-inwestycyjnych. Najistotniejszą część jej portfela stanowią produkty sprzedawane w segmencie klienta indywidualnego (51 procent – mierzone składką przypisaną brutto). Zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości składka przypisana brutto w 2020 roku wyniosła 357 522 tys. zł. czyli o 432 tys. zł więcej niż w roku poprzednim. Wynik techniczny w 2020 roku wyniósł 18 563 tys. zł czyli o 4 603 tys. zł mniej niż w roku poprzednim. Spadek wyniku technicznego był spowodowany wzrostem szkodowości w portfelu ubezpieczeń grupowych w wyniku pandemii COVID-19

w ostatnim kwartale. Spółka przeanalizowała wpływ pandemii COVID-19 na wynik działalności ubezpieczeniowej w roku 2020. W toku przeprowadzonej analizy negatywny wpływ – mierzony składką przypisaną brutto, zaobserwowano głównie w grupowych ubezpieczeniach pracowniczych – spadek składki o 21 mln PLN.

Według stanu na 31 grudnia 2020 roku Spółka nie posiadała oddziałów i prowadziła działalność ubezpieczeniową na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

Spółka inwestuje środki finansowe, zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora. Struktura portfela lokat zapewnia wysoki poziom płynności przy dążeniu do maksymalizacji bezpieczeństwa i rentowności lokowanych środków. Obligacje Skarbu Państwa stanowiły na koniec 2020 roku 93 procent portfela lokat z wyłączeniem aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający. Wynik z działalności lokacyjnej w 2020 roku wyniósł 51 957 tys. zł i był niższy niż w roku poprzednim o 5 412 tys. zł, przede wszystkim z uwagi na niższy wynik dodatni z realizacji z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający skompensowane częściowo przez wyższe niezrealizowane zyski z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający.

Spółka zidentyfikowała istotne zdarzenia, które wpłynęły na jej działalność w 2020 roku, w tym przede wszystkim wystąpienie pandemii koronawirusa COVID-19. Kluczowym elementem zarządzania w momencie rozpoznania sytuacji pandemii było potwierdzenie możliwości zachowania ciągłości działania procesów biznesowych. W tym celu nastąpiła i została utrzymana zmiana organizacji pracy Spółki. Dodatkowo działania Spółki koncentrowały się również na wsparciu procesu dystrybucji, likwidacji szkód, obsługi klienta oraz płatności. Ciągłość działania i efektywność została w pełni zachowana - Spółka nie identyfikowała zagrożeń jej przerwania. Inne ważne wydarzenie to powołanie Rady Nadzorczej na nową, czteroletnią kadencję.

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

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

Ze względu na charakter prowadzonej działalności oraz strukturę portfela w ramach ryzyka aktuarialnego Spółka identyfikuje istotną ekspozycję na ryzyko rezygnacji z umów, natomiast w przypadku ryzyka rynkowego ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, a w przypadku ryzyka kredytowego ekspozycję na ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta. Ekspozycja na ryzyko rezygnacji z umów wynika z posiadania w portfelu długoterminowych, rentownych produktów ze składką regularną. Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej jest skutkiem udziału w portfelu lokat instrumentów dłużnych. Natomiast ekspozycja na ryzyko związane z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta (ekspozycja typu 2) wiąże się z udziałem należności od pośredników ubezpieczeniowych i innych podmiotów (należności wymagalne od ponad trzech miesięcy). Spółka prowadzi ciągły monitoring przebiegu epidemii oraz bada wpływ na bieżącą sytuację ekonomiczną, analizuje prognozy wskaźników makroekonomicznych oraz ocenia potencjalne ryzyka.

W okresie sprawozdawczym nie doszło do istotnych zmian w systemie zarządzania ryzykiem i profilu ryzyka Spółki. W wyniku analizy sytuacji pandemii Spółka nie identyfikuje istotnych ryzyk z wpływem na profil ryzyka.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w stosowanych podstawach ujmowania i wyceny aktywów oraz zobowiązań.

Poziom pokrycia wymogu kapitałowego podlega regularnej ocenie, jest monitorowany i kontrolowany w ramach zdefiniowanego systemu monitorowania i wczesnego ostrzegania. Na 31 grudnia 2020 roku wartość SCR (w ujęciu brutto) dla poszczególnych kategorii wynosiła odpowiednio:

- dla ryzyka w ubezpieczeniach na życie  
239 550 tys. zł,
- dla ryzyka rynkowego  
33 499 tys. zł,
- dla ryzyka operacyjnego  
18 700 tys. zł,
- dla ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta  
1 982 tys. zł,

Efekt dywersyfikacji wyniósł -24 445 tys. zł. Korekta z tytułu zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat wyniosła -46 200 tys. zł.

Całkowita kwota kapitałowego wymogu wypłacalności wyniosła 223 086 tys. zł., natomiast całkowita kwota minimalnego wymogu kapitałowego wyniosła 100 389 tys. zł. W porównaniu z 31 grudnia 2019 roku kapitałowy wymóg wypłacalności wzrósł o 28 326 tys. zł, natomiast minimalny wymóg kapitałowy o 12 747 tys. zł. Głównym źródłem wzrostu jest wzrost w module ryzyka w ubezpieczeniach na życie, w szczególności w podmodule ryzyka związanego z rezygnacjami z umów.

Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR wyniósł 205,9 procent, natomiast do MCR 457,6 procent. Na 31 grudnia 2020 roku Spółka posiadała dopuszczalne środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności oraz na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego w wysokości 459 356 tys. zł, w całości należące do kategorii 1 – nieograniczonej. W stosunku do 31 grudnia 2019 roku dopuszczalne środki własne wzrosły o 13 706 tys. zł.

Spółka nie identyfikuje ryzyka powstania niezgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności czy minimalnym wymogiem kapitałowym (w tym spadku wypłacalności poniżej 100 procent) przy zrealizowaniu się ryzyk związanych z konsekwencjami epidemii w perspektywie kolejnych 12 miesięcy.

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

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







| Działalność  
i wyniki operacyjne

## A. DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI OPERACYJNE

### A.1. DZIAŁALNOŚĆ

Poniżej przedstawiono informacje rejestrowe dla działalności Spółki.

**Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia Spółka Akcyjna** z siedzibą w Sopocie  
ul. Hestii 1, 81-731 Sopot  
NIP: 585-12-45-589  
Krajowy Rejestr Sądowy nr KRS 0000024807 Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Wysokość kapitału zakładowego: 64 000 000 zł. Kapitał został opłacony w całości.

Jedynym akcjonariuszem Spółki jest:  
ERGO International AG  
ERGO-Platz 1  
40198 Düsseldorf, Niemcy

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA wchodzi w skład międzynarodowego koncernu ubezpieczeniowego ERGO, który należy do jednego z największych reasekuratorów na świecie Munich Re.

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

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

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

I Rysunek 1. Struktura akcjonariatu



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

- Wystąpienie pandemii koronawirusa COVID-19 („COVID-19”), wprowadzenie ograniczeń administracyjnych („lockdown”) i związane z tym konsekwencje ekonomiczne, co przełożyło się na dostosowanie modelu funkcjonowania Spółki do sytuacji spowodowanej pandemią oraz regulacjami administracyjnymi oraz na spadek dynamiki składki przypisanej brutto. Kluczowym elementem zarządzania w momencie rozpoznania pandemii było potwierdzenie możliwości zachowania ciągłości działania procesów biznesowych. W tym celu nastąpiła i utrzymana jest zmiana organizacji pracy Spółki. Dodatkowo działania Spółki koncentrowały się również na wsparciu procesu dystrybucji, likwidacji szkód, obsługi klienta oraz płatności. Ciągłość działania i efektywność została w pełni zachowana i Spółka nie identyfikowała zagrożenia jej przerwania.
- Powołanie Rady Nadzorczej na nową czteroletnią kadencję.

W 2020 roku Spółka dostosowała procesy i narzędzia do wymagań wynikających z wprowadzenia ograniczeń, nakazów i zakazów w związku z wystąpieniem stanu pandemii.

W dniu 31 stycznia 2020 roku Wielka Brytania opuściła Unię Europejską. Spółka przeprowadziła analizę i ocenę wpływu sytuacji na kondycję finansową i wypłacalność Spółki. W wyniku analizy Spółka nie identyfikuje istotnych ryzyk dla Spółki.

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

Spółka prowadzi działalność ubezpieczeniową na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Według stanu na 31 grudnia 2020 roku nie posiadała oddziałów.

Zgodnie z PSR składka przypisana brutto w 2020 roku wyniosła 357 522 tys. zł. czyli o 432 tys. zł więcej niż w roku poprzednim. Wynik techniczny w 2020 roku wyniósł 18 563 tys. zł czyli o 4 603 tys. zł mniej niż w roku poprzednim. Spadek wyniku technicznego był spowodowany wzrostem szkodowości w portfolio ubezpieczeń grupowych w wyniku pandemii COVID-19 w ostatnim kwartale. Spółka dokonała oszacowania wpływu pandemii COVID-19 na sprzedaż w roku 2020. W toku przeprowadzonej analizy negatywny wpływ – mierzony składką przypisaną brutto, zaobserwowano głównie w grupowych ubezpieczeniach pracowniczych – spadek składki o 21 mln PLN.

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

Wyniki z działalności operacyjnej	Pozycje z Załącznika nr 2	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia typu unit-linked	Pozostałe ubezpieczenia na życie	01.01.2020–31.12.2020	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia typu unit-linked	Pozostałe ubezpieczenia na życie	01.01.2019–31.12.2019
		C0220	C0230	C0240	C0300	C0220	C0230	C0240	C0300
Składka przypisana brutto	R1410	92 337	69 498	195 687	357 522	93 573	73 640	189 876	357 090
Udział reasekuratora w składce	R1420	12 188	151	15 507	27 847	12 444	151	11 095	23 690
Zmiana stanu rezerw składek na udziale własnym		-348	0	2 546	2 198	-326	0	913	586
Składki na udziale własnym	R1600	80 497	69 347	177 634	327 477	81 456	73 489	177 869	332 814
<b>Przychody z lokat netto</b>		<b>20 035</b>	<b>27 255</b>	<b>4 667</b>	<b>51 957</b>	<b>19 993</b>	<b>31 926</b>	<b>5 450</b>	<b>57 369</b>
Wypłacone odszkodowania brutto		32 404	50 837	141 154	224 395	35 277	482 512	143 448	661 237
Udział reasekuratora w odszkodowaniach		7 034	71	2 618	9 723	4 734	0	3 004	7 738
Zmiana stanu rezerw na odszkodowania na udziale własnym		-1 403	-1 050	1 913	-541	-1 521	-3 950	-8 225	-13 696
<b>Odszkodowania na udziale własnym</b>		<b>23 967</b>	<b>49 716</b>	<b>140 449</b>	<b>214 131</b>	<b>29 022</b>	<b>478 562</b>	<b>132 219</b>	<b>639 803</b>
Zmiana stanu rezerwy techniczno-ubezpieczeniowej w ubezpieczeniach na życie na udziale własnym		27 560	-104	-17 535	9 921	24 172	-520	-21 993	1 659
Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający na udziale własnym		0	33 475	0	33 475	0	-389 498	0	-389 498
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym		-39	361	96	418	74	-467	-123	-515

Wyniki z działalności operacyjnej	Pozycje z Załącznika nr 2	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia typu unit-linked	Pozostałe ubezpieczenia na życie	01.01.2020–31.12.2020	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia typu unit-linked	Pozostałe ubezpieczenia na życie	01.01.2019–31.12.2019
		C0220	C0230	C0240	C0300	C0220	C0230	C0240	C0300
Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym		27 521	33 732	-17 440	43 814	24 246	-390 485	-22 115	-388 354
Premie i rabaty dla ubezpieczonych na udziale własnym		7 404	64	82	7 550	5 570	96	181	5 847
Koszty akwizycji		15 826	9 564	33 050	58 440	18 496	11 461	48 046	78 003
bezpośrednie koszty akwizycji		12 646	5 061	22 027	39 735	17 411	6 818	35 076	59 304
pośrednie koszty akwizycji		1 278	452	27 503	29 233	1 869	675	21 626	24 171
zmiana stanu aktywowa-nych kosztów akwizycji		1 901	4 051	-16 480	-10 527	-784	3 969	-8 656	-5 472
Koszty admini-stracyjne		5 137	3 850	26 304	35 291	6 744	4 705	23 914	35 362
Otrzymane prowizje rease-kuracyjne		1 696	18	1 883	3 597	395	39	2 978	3 412
<b>Koszty działalności ubezpieczenio-wej na udziale własnym</b>		<b>19 266</b>	<b>13 397</b>	<b>57 471</b>	<b>90 134</b>	<b>24 845</b>	<b>16 126</b>	<b>68 982</b>	<b>109 953</b>
Inne przychody techniczne		312	226	651	1 189	97	75	4 642	4 814
Inne koszty techniczne	R2500	4 778	426	1 227	6 431	4 111	130	340	4 580
Wynik techniczny		17 907	-507	1 163	18 563	13 753	1 060	8 354	23 166

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

### A.3. WYNIK DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ (INWESTYCYJNEJ)

W 2020 roku przychody z lokat (wraz z niezrealizowanymi zyskami z lokat) kształtowały się na poziomie 53 914 tys. zł, natomiast koszty działalności lokacyjnej (wraz z niezrealizowanymi stratami na lokatach) wyniosły 1 957 tys. zł. Wynik z działalności lokacyjnej w 2020 roku wyniósł 51 957 tys. zł i był niższy niż w roku poprzed-

nim o 5 412 tys. zł, przede wszystkim z uwagi na niższy wynik dodatni z realizacji z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający skompensowane częściowo przez wyższe niezrealizowane zyski z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający.

Spółka nie inwestuje w instrumenty finansowe oparte na sekurytyzacji.

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

Wynik z działalności lokacyjnej	01.01.2020 – 31.12.2020	01.01.2019 – 31.12.2019
<b>Przychody z lokat</b>	<b>30 225</b>	<b>54 871</b>
Przychody z lokat w nieruchomości	0	0
Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	0	0
z udziałów i akcji	0	0
z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	0	0
z pozostałych lokat	0	0
Przychody z innych lokat finansowych	29 702	31 461
z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	3 693	4 056
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	23 008	24 090
w tym z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	17	473
z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	33	193
w tym z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	24	137
z pozostałych lokat	2 969	3 122
w tym z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	163	193
Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	0	0
Wynik dodatni z realizacji lokat	523	23 411
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	198	253
z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	325	23 158
<b>Niezrealizowane zyski z lokat</b>	<b>23 688</b>	<b>5 027</b>
z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	23 688	5 027
<b>Koszty działalności lokacyjnej</b>	<b>1 897</b>	<b>1 700</b>
Koszty utrzymania nieruchomości	0	0
Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	1 546	1 551
Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	0	0
Wynik ujemny z realizacji lokat	351	149
z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	351	149
<b>Niezrealizowane straty na lokatach</b>	<b>60</b>	<b>829</b>
z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	60	829
<b>Wynik z działalności lokacyjnej</b>	<b>51 957</b>	<b>57 369</b>

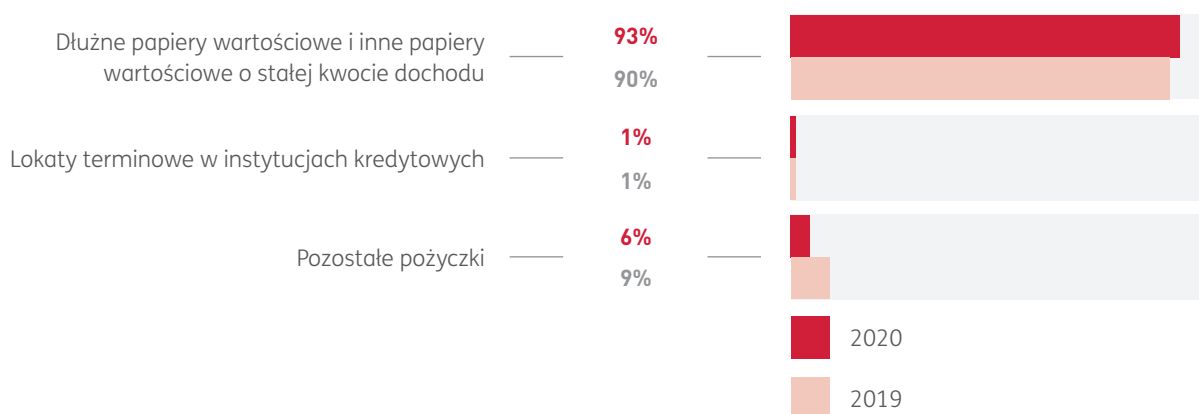
Głównym składnikiem zysków i strat ujętych bezpośrednio w kapitale własnym w 2020 roku były niezrealizowane zyski z dłużnych papierów wartościowych.

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

Kapitał z aktualizacji wyceny – lokaty	31.12.2020	31.12.2019
Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	25 250	19 783
Niezrealizowane zyski	25 330	19 794
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	25 330	19 794
Niezrealizowane straty	80	11
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	80	11

Przeważającym składnikiem lokat Spółki (z wyłączeniem aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający) są dłużne papiery wartościowe, których udział w całkowitej wartości lokat na koniec 2020 roku wyniósł 93 procent. Struktura lokat nie uległa istotnej zmianie w stosunku do 2019 roku.

I Rysunek 2. Struktura lokat (PSR)



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

Pozostałe przychody operacyjne w 2020 roku ukształtowały się na poziomie 247 tys. zł. i były niższe o 22 525 tys. zł niż w roku 2019, w którym Spółka otrzymała zwrot z tytułu podatku od niektórych instytucji finansowych.

Pozostałe koszty operacyjne w 2020 roku ukształtowały się na poziomie 451 tys. zł. Spadek o 2 899 tys. zł w porównaniu z rokiem 2019 z uwagi na brak podatku od niektórych instytucji finansowych, który stanowi główną część pozostałych kosztów operacyjnych.

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

#### A.5. INNE INFORMACJE

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2020 – 31.12.2020	01.01.2019 – 31.12.2019
Pozostałe przychody operacyjne	247	22 772
Pozostałe koszty operacyjne	451	3 350







| System  
zarządzania

## **B. SYSTEM ZARZĄDZANIA**

### **B.1. INFORMACJE OGÓLNE O SYSTEMIE ZARZĄDZANIA**

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

#### **Walne Zgromadzenie**

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

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

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

#### **Rada Nadzorcza**

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

Od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku Rada Nadzorcza działała jako organ pięcioosobowy w składzie:

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

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- wybór członków Zarządu,
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, rocznego sprawozdania finansowego Spółki w zakresie zgodności tych sprawozdań zarówno z księgami i dokumentami Spółki, jak i ze stanem faktycznym,
- zatwierdzenie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zakładu ubezpieczeń,
- wybór biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki, sporządzonego zgodnie z przepisami o rachunkowości oraz sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej,
- zatwierdzanie wybranych dokumentów i regulaminów Spółki,
- wyrażanie zgody na wykonywanie przez Zarząd określonych czynności wymienionych w Statucie Spółki.

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

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

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

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

- przedstawia Radzie Nadzorczej opinię w sprawie oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami Spółki oraz ze stanem faktycznym,
- opracowuje i przyjmuje w formie uchwały:
  - 1) politykę wyboru biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki za kolejny rok obrotowy,
  - 2) politykę świadczenia usług, które nie są badaniem opisanym w pkt. 1) przez firmę audytorską, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej,
  - 3) procedurę wyboru firmy audytorskiej,
- przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendację dotyczącą powołania biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej w zakresie opisanym w politykach, o których mowa w pkt. 1) i 2) powyżej,
- kontroluje, monitoruje i ocenia niezależność biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej,
- wyraża zgodę na świadczenie przez biegłego rewidenta dozwolonych usług niebędących badaniem rocznego sprawozdania finansowego.

Większość członków trzyosobowego komitetu, w tym jego przewodniczący, jest niezależna.

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

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

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

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

## Zarząd

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

Od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 Zarząd funkcjonował jako organ czteroosobowy w składzie:

- Piotr Maria Śliwicki (Prezes Zarządu),
- Grzegorz Szatkowski (Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych),
- Justyna Wajs (Członek Zarządu ds. Sprzedaży i Technologii),
- Adam Roman (Członek Zarządu ds. Ubezpieczeń Korporacyjnych).

Od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 w strukturze organizacyjnej Spółki wyodrębniono cztery obszary działalności, którymi kierują poszczególni członkowie Zarządu:

- Pion Prezesa Zarządu,
- Pion Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych,
- Pion Członka Zarządu ds. Sprzedaży i Technologii,
- Pion Członka Zarządu ds. Ubezpieczeń Korporacyjnych.

W zakresie przysługujących im kompetencji członkowie Zarządu Spółki samodzielnie podejmują decyzje, informując się wzajemnie o wszystkich ważniejszych działaniach realizowanych w ramach własnych pionów. Decyzje, które wpływają lub mogą mieć wpływ na więcej niż jeden pion organizacyjny, podejmują w porozumieniu odpowiadający za nie członkowie Zarządu. W przypadku rozbieżności opinii sprawa jest rozstrzygana przez Zarząd w drodze uchwały.

### **Piotr Maria Śliwicki** Prezes Zarządu

---

Do kluczowych zadań i kompetencji Prezesa Zarządu należą:

- a) kierowanie pracami Zarządu,
- b) zapewnienie należytej ochrony prawnej interesów Spółki oraz warunków do prowadzenia działalności przez Spółkę, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa poprzez m.in. funkcję zgodności,
- c) kierowanie pracami podległego pionu, w tym:
  - kształtowanie polityki personalnej Spółki,
  - organizowanie procesu likwidacji szkód i zarządzanie tym procesem,
  - utworzenie i monitorowanie systemu audytu wewnętrznego oraz systemu kontrowalności jakości działań Spółki,
  - zarządzanie powierzonymi przez Zarząd detalicznymi liniami biznesu i segmentami klienta,
  - kształtowanie polityki CSR Spółki.

### **Grzegorz Szatkowski** Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych

---

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

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

### **Justyna Wajs** Członek Zarządu ds. Sprzedaży i Technologii

---

Do kluczowych zadań i kompetencji Członka Zarządu ds. Sprzedaży i Technologii należą:

- a) zarządzanie sprzedażą produktów i usług Spółki,
- b) ustalanie minimalnych prowizji akwizycyjnych,
- c) zapewnienie środków technicznych i organizacyjnych dla prawidłowego i bezpiecznego użytkowania rozwiązań technologicznych stosowanych w Spółce, w tym służących zarządzaniu informacją,
- d) zapewnienie stałego rozwoju technologicznego Spółki.

### **Adam Roman** Członek Zarządu ds. Ubezpieczeń Korporacyjnych

---

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

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

## **Spółka identyfikuje kluczowe funkcje, opisane poniżej.**

**Funkcja zgodności** – jej umiejscowienie w strukturze organizacyjnej Spółki (bezpośrednia podległość Prezesowi Zarządu) zapewniające odpowiednią niezależność operacyjną oraz prawa i uprawnienia określono w legislacji wewnętrznej. Funkcja zgodności dysponuje odpowiednimi, zapewnionymi przez Prezesa Zarządu, adekwatnymi do skali działalności Spółki zasobami. Pozwalają one skutecznie realizować zadania funkcji oraz zapewniać odpowiednie wsparcie Spółki w jej bieżącej i długofalowej działalności. Osobą nadzorującą funkcję zgodności jest Gerard Bisewski (Dyrektor Biura Zarządu). Jego obowiązki polegają na nadzorze nad realizacją zadań wykonywanych przez funkcję zgodności, w tym między innymi nad identyfikacją i oceną ryzyk związanych z niezachowaniem zgodności, oceną możliwych skutków planowanych lub wprowadzanych zmian w prawie oraz nad doradzaniem Zarządowi i Radzie Nadzorczej Spółki i jej pracownikom. Zakres tego doradzania obejmuje zachowanie zgodności z przepisami prawa krajowego, regulacjami organów nadzorczych, wytycznymi wewnętrznymi oraz szeroko rozumianą etyką działalności Spółki. Szczegóły dotyczące uprawnień, zasobów i niezależności operacyjnej funkcji zgodności, a także sposób sprawozdawania i udzielania przez nią porad Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Spółki zostały opisane w rozdziale B.4 *System kontroli wewnętrznej*.

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

Szczegóły dotyczące uprawnień, zasobów i niezależności operacyjnej funkcji aktuarialnej, a także sposób sprawozdawania i udzielania przez nią porad Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Spółki zostały opisane w rozdziale B.6 *Funkcja aktuarialna*.

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

**Funkcja zarządzania ryzykiem** – jej umiejscowienie w strukturze organizacyjnej Spółki zapewniające jej odpowiednią niezależność operacyjną (niezależna jednostka organizacyjna w pionie Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych) oraz prawa i uprawnienia określono w legislacji wewnętrznej. Funkcja zarządzania ryzykiem dysponuje odpowiednimi, zapewnionymi przez Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych, adekwatnymi do skali działalności Spółki zasobami. Pozwalają one skutecznie realizować zadania funkcji oraz zapewnić odpowiednie wsparcie Spółki w jej bieżącej i długofalowej działalności. Osobą nadzorującą funkcję zarządzania ryzykiem jest Marcin Pachtałko (Dyrektor Biura Ryzyka). Jego obowiązki polegają na nadzorze nad realizacją zadań w zakresie czynności związanych z zarządzaniem ryzykiem w Spółce, w tym między innymi na nadzorze nad kontrolą ogólnej sytuacji ryzyka Spółki oraz nad wczesnym rozpoznawaniem istotnych czynników ryzyka. Szczegóły dotyczące uprawnień, zasobów i niezależności operacyjnej funkcji zarządzania ryzykiem oraz sposób sprawozdawania i udzielania przez nią porad Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Spółki zostały opisane w rozdziale B.3 *Funkcja zarządzania ryzykiem*.

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

- Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem, którego strategicznym celem jest nadzór nad procesami zarządzania ryzykiem w Spółce,
- Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami, którego strategicznym celem jest koordynacja zarządzania aktywami i pasywami w celu minimalizacji ryzyka niedopasowania struktury aktywów do zobowiązań oraz istotnych ryzyk związanych z inwestycjami.

### Zasady raportowania

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

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

### Polityka wynagradzania Zarządu

Polityka wynagradzania Zarządu ustalana jest zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz ładem korporacyjnym i uwzględnia sytuację finansową Spółki. Wynagrodzenie członka Zarządu jest finansowane i wypłacane ze środków Spółki. Struktura wynagradzania Zarządu opiera się na pogłębionej analizie i korelacji zakresu odpowiedzialności, doświadczenia, umiejętności i kompetencji członków Zarządu. Celem polityki wynagradzania Zarządu jest wsparcie realizacji zarówno krótko-, jak i długoterminowej strategii biznesowej Spółki oraz jej jedynego akcjonariusza.

Wynagrodzenie Zarządu ma charakter stały, bez zmiennych elementów.

### Polityka wynagradzania Rady Nadzorczej

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

### Pozostałe informacje na temat polityki wynagradzania kluczowych funkcji

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

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

### Polityka wynagradzania pracowników

Zgodnie z obowiązującym w Spółce regulaminem wynagradzania pracownicy otrzymują wynagrodzenie za pracę odpowiadające rodzajowi wykonywanej pracy, kwalifikacjom wymaganych przy jej wykonywaniu, a także ilości i jakości świadczonej pracy. Wysokość wynagrodzenia zasadniczego jest ustalana w każdym przypadku indywidualnie, w ramach określonych w regulaminie wynagradzania, na podstawie oceny i rekomendacji przełożonego, uwzględniającej między innymi:

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

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

Na mocy ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych Spółka w 2019 roku objęła swoich pracowników powszechnym, dobrowolnym, systemem długoterminowego oszczędzania. Wpłata podstawowa finansowana przez Spółkę stanowiła określony procent wynagrodzenia branego pod uwagę do wyliczenia podstawy wymiaru składek na ubezpieczenie emerytalne i rentowe, przekazywana jest w cyklach mie-

sięczych na indywidualny rachunek pracownika prowadzony przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych.

### **Zasady systemu zarządzania**

W 2020 roku Spółka nie zrealizowała istotnych transakcji z akcjonariuszem, członkami Zarządu czy Rady Nadzorczej.

Zasady określone w ramach systemu zarządzania spełniają następujące kryteria:

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

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

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



## **B.2. WYMOGI DOTYCZĄCE KOMPETENCJI I REPUTACJI**

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

Ocena kompetencji obejmuje weryfikację takich elementów, jak:

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

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

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

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

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



### B.3. SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

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

dzialne za podejmowanie decyzji w zakresie zarządzania portfelem produktowym i inwestycyjnym Spółki. Drugą linię obrony stanowią funkcje wspierające, których zadaniem jest spojrzenie na ryzyka z perspektywy całej organizacji, niezależne monitorowanie procesu zarządzania ryzykiem, opracowywanie, wdrażanie i stałe doskonalenie praktyk zarządzania ryzykiem, dostarczanie analiz i raportów związanych z zarządzaniem ryzykiem. Trzecią linię obrony stanowi funkcja audytu wewnętrznego, odpowiedzialna za niezależną ocenę funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem oraz wskazywanie obszarów wymagających poprawy.

I Rysunek 3. System zarządzania ryzykiem



Spółka uchwałą Zarządu wdrożyła funkcję zarządzania ryzykiem oraz powołała osobę ją nadzorującą – Dyrektora Biura Ryzyka. Funkcja ta jest realizowana w ramach pionu Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych. W strukturze Spółki wyodrębniono także niezależną, właściwą merytorycznie komórkę organizacyjną, co zapewnia niezależność funkcji zarządzania ryzykiem i pozwala na jej skuteczną realizację oraz wykonywanie obowiązków w sposób obiektywny, wykluczający występowanie sytuacji wywierania wpływu i konfliktu interesów. Wszyscy pracownicy tej komórki organizacyjnej podlegają osobie nadzorującej funkcję zarządzania ryzykiem. Przyjęte w Spółce zasady jednoznacznie regulują powyższe kwestie, umożliwiając realizację zadań funkcji w sposób niezakłócony. Zasoby funkcji zostały oszacowane i wyrażone w formie zapotrzebowania na etaty, które zostało w pełni zrealizowane, co zapewniło odpowiednią liczbę pracowników o zdefiniowanych uprzed-

nio kompetencjach, niezbędnych do osiągnięcia zakładanych celów. Adekwatność powyższych zasobów jest przedmiotem ciągłej weryfikacji dokonywanej przez osobę nadzorującą funkcję kluczową, powiązaną z realizacją bieżących i nowych zadań. W przypadku konieczności wprowadzania zmian (np. zapewnienia dodatkowych etatów), są one wdrażane w trybie zapewniającym ciągłość kompleksowej i poprawnej realizacji zadań funkcji.

Funkcja obejmuje koordynację czynności związanych z zarządzaniem ryzykiem, monitorowanie ogólnej sytuacji ryzyka Spółki oraz wczesne rozpoznawanie istotnych czynników ryzyka. Funkcja przedkłada Zarządowi Spółki sprawozdania okresowe oraz doraźne, które zawierają omówienie i podsumowanie prowadzonych zadań. Ponadto wykonuje zadania doradcze dla Zarządu Spółki w zakresie podejmowania decyzji obarczonych ryzykiem oraz monitoruje efektywność systemu zarządzania ryzy-

kiem. Na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej funkcja zarządzania ryzykiem przedkłada okresowe sprawozdania dotyczące działalności funkcji.

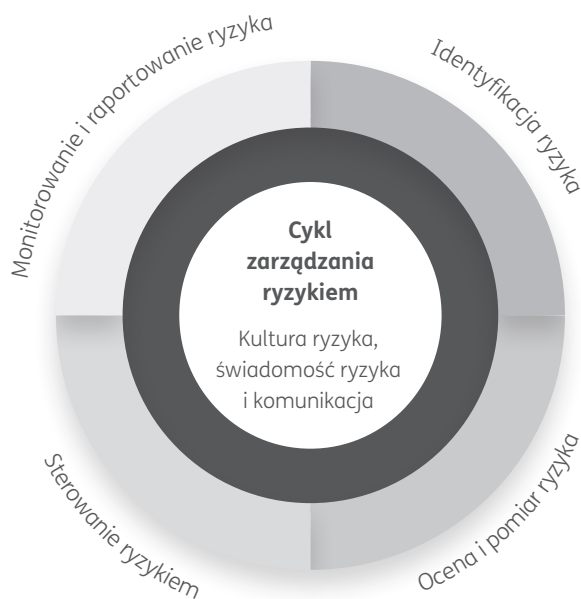
Spółka posługuje się katalogiem ryzyka, w którym wyróżniono następujące kategorie:

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

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

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

Rysunek 4. Cykl zarządzania ryzykiem



#### Identyfikacja

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

#### Ocena i pomiar

Ocena i pomiar ryzyka polega na właściwym zrozumieniu ryzyka. Zasadniczo obejmuje rozważenie wpływu i prawdopodobieństwa materializacji zidentyfikowanego ryzyka. Ocena ryzyka pozwala określić, czy dane ryzyko jest istotne dla Spółki. Ocena i pomiar ryzyka dostarcza informacji niezbędnych do określenia, czy i jakiego sterowania wymaga zidentyfikowane ryzyko oraz – jeśli podjęta została decyzja o konieczności jego ograniczania – w jakim stopniu to ryzyko należy jeszcze ograniczyć, aby osiągnięto ono akceptowalny dla Spółki poziom. Ocena ryzyka może być wyrażona ilościowo lub jakościowo. Częstotliwość oceny może się różnić w zależności od charakteru ryzyka i znaczenia pojedynczego ryzyka lub grupy ryzyk. W stosownych przypadkach przeprowadzane są analizy scenariuszowe, w tym testy warunków skrajnych, odwrotne testy warunków skrajnych, analizy wrażliwości.

#### Sterowanie

Sterowanie ryzykiem polega na określeniu przez Spółkę właściwej reakcji na zidentyfikowane ryzyko. Środki sterowania ryzykiem mają na celu zmniejszenie prawdopodobieństwa wystąpienia ryzyka lub ograniczenie wpływu finansowego i wynikających z niego strat, a także powinny zapewnić osiągnięcie celów biznesowych. Zgodnie z zasadą proporcjonalności, działania realizowane w ramach sterowania ryzykiem powinny korelować do relacji kosztów ich wprowadzenia, a wynikających z nich korzyści. W ramach sterowania ryzykiem może być ono podejmowane (akceptowane), ograniczane, przenoszone lub nieakceptowane (co oznacza wycofanie się z działań).

#### Monitorowanie i raportowanie

Monitorowanie to usystematyzowany sposób sporządzania i analizowania informacji o ryzyku. Monitorowanie służy zapewnieniu aktualności informacji o samym ryzyku oraz skuteczności działań podejmowanych w ramach sterowania nim. Elementy te są niezbędne dla dostosowania się do zmieniającego się środowiska i ciągłego doskonalenia zarządzania ryzykiem. Monitorowanie ryzyka obejmuje zarówno monitoring poziomu indywidualnego ryzyka, monitoring zagregowany do poszczególnych kategorii ryzyka, jak i monitoring poziomu ryzyka na poziomie Spółki.

Przez raportowanie ryzyka należy rozumieć regularne przekazywanie informacji o zarządzaniu ryzykiem na podstawie z góry zdefiniowanych wymagań (wewnętrznych oraz zewnętrznych). Wyniki działań w zakresie monitorowania są uwzględniane w cyklicznych raportach udostępnianych do użytku wewnętrznego, jak i podmiotom zewnętrznym (np. organowi nadzoru). Raporty zewnętrzne mają na celu zapewnienie informacji zarządczej, wykorzystywanej w procesie podejmowania decyzji.

Spółka zdefiniowała i wdrożyła proces decyzyjny oparty na analizie ryzyka, oznacza to, że analiza ryzyka jest stałym elementem podejmowanych decyzji biznesowych. W przypadku decyzji, które mogą wpłynąć na profil ryzyka Spółki, wymaga się, aby analiza ta była odpowiednio udokumentowana. Istotność wpływu na profil ryzyka Spółki oceniana jest z perspektywy strategicznych kryteriów dla zarządzania ryzykiem w Spółce tj. utrzymania silnej kondycji finansowej, ochrony i wzrostu wartości Spółki, ochrony reputacji. Sporządzane w Spółce analizy ryzyka podlegają zaopiniowaniu przez funkcję zarządzania ryzykiem.

Spółka wdrożyła proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (dalej: ORSA). Celem procesu ORSA jest zapewnienie, że Spółka angażuje się w proces oceny ryzyk, na które jest lub może być narażona, oraz że ustala odpowiadające im potrzeby kapitałowe. ORSA jest procesem ciągłym, w którym partycypuje Zarząd, jak również pozostałe osoby odpowiedzialne za poszczególne elementy oceny. Otrzymują one cykliczne raporty z monitoringu, identyfikacji i raportowania ryzyk oraz biorą udział w kwartalnych posiedzeniach Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem oraz Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami. Proces ORSA koordynowany jest przez funkcję zarządzania ryzykiem. Jest on spójny z procesem planistycznym Spółki. Zarząd Spółki uczestniczy w analizie i w wyborze najistotniejszych ryzyk identyfikowanych w ramach procesu ORSA, w budowaniu na ich podstawie scenariuszy warunków skrajnych oraz wniosków z ORSA. Każda decyzja Zarządu, która może wpłynąć na profil ryzyka Spółki, poprzedzona jest jakościową i ilościową analizą ryzyka.

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

Jednym z narzędzi procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności jest Raport ORSA, zawierający podsumowanie jakościowych i ilościowych wyników oceny oraz wnioski z ich analizy. Raport ORSA przygotowywany jest corocznie w drugiej połowie roku i jest przyjmowany przez Zarząd. Dodatkowy Raport ORSA jest przygotowywany w przypadku wystąpienia nadzwyczajnych okoliczności skutkujących istotnymi zmianami w profilu ryzyka bądź w pozycji kapitałowej. Osobą, która decyduje o przygotowaniu dodatkowego Raportu ORSA, jest Osoba Nadzoruująca Funkcję Zarządzania Ryzykiem.

Wnioski uzyskane w ORSA są uwzględniane w ramach:

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

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

- utrzymanie silnej kondycji finansowej,
- ochrona i wzrost wartości dla akcjonariusza,
- ochrona reputacji.

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

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

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

##### **Funkcja zgodności**

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

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

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

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

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

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

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

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

## **B.5. FUNKCJA AUDYTU WEWNĘTRZNEGO**

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

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

Zarówno dyrektor, jak i pracownicy audytu wewnętrznego są świadomi krajowych i międzynarodowych standardów praktyki zawodowej audytu wewnętrznego, którymi się kierują. Liczne środki, takie jak odpowiednie umiejscowienie w strukturze organizacyjnej, spójny podział obowiązków oraz kompleksowe zapewnienie jakości w trakcie badania gwarantują zachowanie niezależności i obiektywizmu funkcji audytu. Zasoby funkcji zostały oszacowane i wyrażone w formie zapotrzebowania na etaty, które zostało w pełni zaspokojone, co zapewni-

to odpowiednią liczbę pracowników o zdefiniowanych uprzednio kompetencjach niezbędnych do skutecznego osiągnięcia założonych celów. Adekwatność powyższych zasobów jest przedmiotem ciągłej weryfikacji prowadzonej przez osobę nadzorującą funkcję kluczową, powiązanej z realizacją bieżących i nowych zadań. W przypadku konieczności wprowadzania zmian (np. zapewnienia dodatkowych etatów), są one wdrażane w trybie zapewniającym ciągłość kompleksowej i poprawnej realizacji zadań funkcji.

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

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

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

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

Zadania audytowe opierają się na szczegółowym planie uchwalanym co roku, wywodzącym się z planu wieloletniego. Oba plany powstają na podstawie samodzielnie przeprowadzanej oceny ryzyka oraz analizy ryzyka operacyjnego dokonywanej przez Biuro Ryzyka. Funkcja audytu wewnętrznego działa na podstawie zasad zaakceptowanych przez Zarząd Spółki oraz zgodnie z najlepszymi standardami praktyki audytowej.

## **B.6. FUNKCJA AKTUARIALNA**

Funkcję aktuarialną wdrożono uchwałą Zarządu, na mocy której określono jej zadania oraz powołano na nadzorującą ją osobę Aktuariusza Spółki będącego Dyrektorem – Aktuariuszem. W strukturze Spółki wyodrębniono także niezależną, właściwą merytorycznie komórkę organizacyjną, co zapewnia niezależność funkcji aktuarialnej i pozwala na jej skuteczną realizację oraz wykonywanie obowiązków w sposób obiektywny, wykluczający występowanie sytuacji wywierania wpływu i konfliktu interesów. Wszyscy pracownicy tej komórki organizacyjnej podlegają osobie nadzorującej funkcję aktuarialną.

Odpowiednie przyjęte w Spółce zasady jednoznacznie regulują powyższe kwestie umożliwiając realizację zadań funkcji w sposób niezakłócony. Zasoby funkcji zostały oszacowane i wyrażone w formie zapotrzebowania na etaty, które zostało w pełni zaspokojone, co zapewniło odpowiednią liczbę pracowników o zdefiniowanych uprzednio kompetencjach niezbędnych do skutecznego osiągnięcia zakładanych celów. Adekwatność powyższych zasobów jest przedmiotem ciągłej weryfikacji prowadzonej przez osobę nadzorującą funkcję kluczową, powiązanej z realizacją bieżących i nowych zadań. W przypadku konieczności wprowadzania zmian (np. zapewnienia dodatkowych etatów), są one wdrażane w trybie zapewniającym ciągłość kompleksowej i poprawnej realizacji zadań funkcji.

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

Funkcja aktuarialna przygotowuje raz do roku raport z najważniejszych zadań i obowiązków zrealizowanych w minionym roku kalendarzowym. W raporcie tym znajduje się m.in. ocena wyznaczonych dla celów wypłacalności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, polityki underwritingu oraz programu reasekuracyjnego. Ponadto funkcja wskazuje rekomendacje na kolejny rok oraz weryfikuje wypełnienie wcześniejszych własnych rekomendacji dot. powyższych zagadnień. Roczny raport dystrybuowany jest na ręce Zarządu Spółki, osób nadzorujących inne kluczowe funkcje i Rady Nadzorczej.

Funkcja aktuarialna realizuje w Spółce następujące cele:

- koordynacja ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności,
- zapewnienie adekwatności metodologii i stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności,
- oceną, czy dane wykorzystane do obliczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości,
- porównanie najlepszych oszacowań z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń,
- informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności,
- nadzorowanie obliczeń rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności, jeżeli konieczne jest stosowanie przybliżeń lub podejścia indywidualnego,
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia,



- wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji,
- wkład w efektywne wdrażanie systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności w odniesieniu do modelowania ryzyka leżącego u podstaw obliczeń wymagań kapitałowych, oraz w odniesieniu do własnej oceny ryzyka i wypłacalności.

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

## **B.7. OUTSOURCING**

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

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

Warunki współpracy w zakresie outsourcingu potwierdza pisemna umowa z wykonawcą.

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

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

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

Spółka realizuje obecnie zawarte umowy o outsourcing w obszarach:

- likwidacji szkód,
- zarządzania aktywami (lokatami),
- utrzymania systemów IT i przetwarzania informacji prawnie chronionych w chmurze obliczeniowej,
- obsługi korespondencji masowej, przechowywania dokumentacji oraz obsługi polis.

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

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

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

Wszelkie istotne informacje dotyczące tematyki tego rozdziału ujęto w Sprawozdaniu.



| Profil  
ryzyka

## C. PROFIL RYZYKA

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

Ryzyka uwzględniane:

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

Ryzyka uwzględniane częściowo lub pomijane:

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

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

### Założenia testów warunków skrajnych

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

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

Analizy scenariuszowe i wyniki testów skrajnych odgrywają istotną rolę we własnej ocenie ryzyka i wypłacalności oraz wpływają na techniki ograniczania ryzyk. Przedstawione w rozdziałach od C.1. *Ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe)* do C.5. *Ryzyko operacyjne* wyniki analiz wrażliwości oraz testów warunków skrajnych zostały opracowane na potrzeby własnej oceny ryzyka i wypłacalności ORSA. Testy scenariuszy bazują na danych dotyczących realizacji współczynnika wypłacalności na 30 września 2020 roku oraz na wielkościach planistycznych (lata 2020, 2021 i 2022). Szczegółowe dane dotyczące wielkości środków własnych oraz kapitałowego wymogu wypłacalności na 31 grudnia 2020 roku przedstawione zostały odpowiednio w Tabeli 19 oraz w Tabeli 23 w rozdziale E. *Zarządzanie kapitałem*.

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

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

#### Ocena ryzyka

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

Do oceny ryzyka Spółka wykorzystuje:

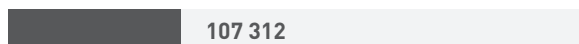
- wyliczenie kapitałowego wymogu wypłacalności według formuły standardowej (definicja przedstawiona w rozdziale E.2 *Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy*). Spółka dokonuje weryfikacji parametrów wykorzystywanych w ramach przeliczenia formuły standardowej oraz przeprowadza analizy sprawdzające, czy założenia formuły standardowej są adekwatne do profilu ryzyka Spółki,
- analizę wrażliwości poziomu ryzyka, testy warunków skrajnych oraz testy odwrotne wykonywane w ramach własnej oceny ryzyka i wypłacalności ORSA oraz na zlecenie KNF,
- monitoring wyniku z działalności ubezpieczeniowej,
- monitoring wskaźników szkodowości,
- monitoring kosztów jednostkowych,
- monitoring rezygnacji z umowy ubezpieczenia.



Dodatkowo Spółka monitoruje:

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

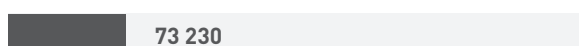
Rysunek 5. **Ekspozycja na ryzyko aktuarialne: wartości zobowiązań wrażliwych na podmoduły ryzyka wg stanu na 31 grudnia 2020, w tys. zł**



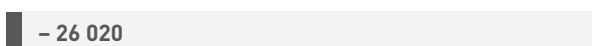
Ryzyko śmiertelności



Ryzyko długowieczności



Ryzyko zachorowalności



Ryzyko rezygnacji z umów



Ryzyko kosztów



Ryzyko katastroficzne

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

### Techniki ograniczania ryzyka

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

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

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

### Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

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

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

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

Tabela 5. **Testy warunków skrajnych dla ryzyka wzrostu rezygnacji z umów wg stanu na 30 września 2020 roku**

Scenariusz	Wpływ na łączny kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w p.p.]
Masowe rezygnacje z umów 20%	+ 14,1	- 3,1	- 40,6
Masowe rezygnacje z umów 50%	+ 10,8	- 7,6	- 44,6

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

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

**Tabela 6. Testy warunków skrajnych dla ryzyka pandemii wg stanu na 30 września 2020 roku**

Scenariusz	Wpływ na łączny kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w p.p.]
Wariant 1	- 17,7	- 26,3	- 28,0
Wariant 2	- 20,2	- 33,4	- 44,3
Wariant 3	- 23,7	- 39,4	- 55,5

Spółka przeanalizowała wpływ scenariusza braku sprzedaży produktów hybrydowych. Scenariusz mógłby być konsekwencją ryzyka związanego z możliwością ograniczenia wprowadzania do obrotu, a w konsekwencji ograniczenia dystrybucji oraz sprzedaży ubezpieczeń na życie

z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (UFK). W analizowanym scenariuszu Spółka przyjęła założenia braku sprzedaży produktów hybrydowych poczynwszy od października 2021 roku.

**Tabela 7. Testy warunków skrajnych dla ryzyka braku sprzedaży produktów hybrydowych wg stanu na 30 września 2020 roku, Q4 2021, Q4 2022**

Scenariusz	Wpływ na łączny kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w p.p.]
31.12.2021	- 0,3	- 1,4	- 2,9
31.12.2022	- 1,4	- 5,3	- 10,6

Spółka przeanalizowała scenariusz obniżenia sprzedaży w segmencie klienta korporacyjnego i indywidualnego. Scenariusz mógłby być konsekwencją sytuacji wywołanej pandemią. Analiza wrażliwości współczynnika wypłacalności na spadek sprzedaży w następstwie sytuacji wywołanej pandemią została przeprowadzona w dwóch wariantach:

- Wariant 1 – obniżenie sprzedaży produktów hybrydowych w 2021 roku do poziomu 60% wykonania sprzedaży w 2020 roku oraz obniżenie sprzedaży produktów hybrydowych w 2022 roku do poziomu 40% wykonania sprzedaży w 2020 roku,
- Wariant 2 – obniżenie sprzedaży produktów Hestia Rodzina i Hestia Razem o 40% w latach 2021 -2022.

**Tabela 8. Testy warunków skrajnych dla ryzyka spadku sprzedaży w segmencie klienta korporacyjnego i indywidualnego wg stanu na 30 września 2020 roku**

Scenariusz	Wpływ na łączny kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w p.p.]
Wariant 1	- 1,4	- 6,6	- 13,9
Wariant 2	- 1,4	- 7,7	- 17,0

W ramach kategorii ryzyka aktuarialnego Spółka zidentyfikowała wyższą liczbę wypłacanych świadczeń w portfelu ubezpieczeń grupowych w związku z trwającą pandemią COVID-19. Spółka przeprowadziła analizy scenariuszowe, w tym analizy wrażliwości związane z wpływem pandemii na składkę, śmiertelność oraz ilość rezygnacji z umów, których wyniki zostały zaprezentowane w tym rozdziale. Spółka nie identyfikuje ryzyka powstania niezgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności, czy minimalnym wymogiem kapitałowym przy zrealizowaniu się ryzyk związanych z konsekwencjami pandemii. Realizacja scenariusza pandemii ma ograniczony wpływ na kapitał Spółki i nie zagraża jej pozycji wypłacalności.

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

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

Wynik testu wskazuje, że poziom pokrycia SCR spada poniżej limitu w przypadku wzrostu śmiertelności o 300 procent lub w przypadku wzrostu kosztów odnawialnych o 245 procent. Spółka kalkuluje poziom powyższych wskaźników w cyklach kwartalnych i stale monitoruje

bufor, który określa odległość współczynnika wypłacalności od poziomu triggerów i limitu. Do spadku współczynnika wypłacalności do poziomu ostrzegawczego doprowadziłyby dopiero bardzo duże zmiany czynników, które Spółka ocenia jako mało prawdopodobne.

I Tabela 9. **Odwrócony test warunków skrajnych wg stanu na 30 września 2020 roku**

Rodzaj testu	Głębokość szoku [w %]	Poziom współczynnika wypłacalności [w %]
Śmiertelność	+ 171	175
Śmiertelność	+ 300	100
Koszty odnawialne	+ 140	175
Koszty odnawialne	+ 245	100

Spółka każdorazowo dokonuje interpretacji wpływu przeprowadzonych testów na poziom wymogu kapitałowego i środków własnych. Po analizie wyników testów Spółka nie dostrzega zagrożenia dla realizacji aktualnej strategii oraz modelu biznesowego.

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

#### Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

W grudniu 2020 roku nastąpiła aktualizacja dostępnych danych umożliwiając lepsze modelowanie ryzyk biometrycznych w ubezpieczeniach grupowych, co skutkowało wzrostem wymogu kapitałowego na podmodułach ryzyka śmiertelności oraz ryzyka katastroficznego.

Ponadto pandemia koronawirusa nie wpłynęła istotnie na profil ryzyka Spółki.

#### C.2. RYZYKO RYNKOWE

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

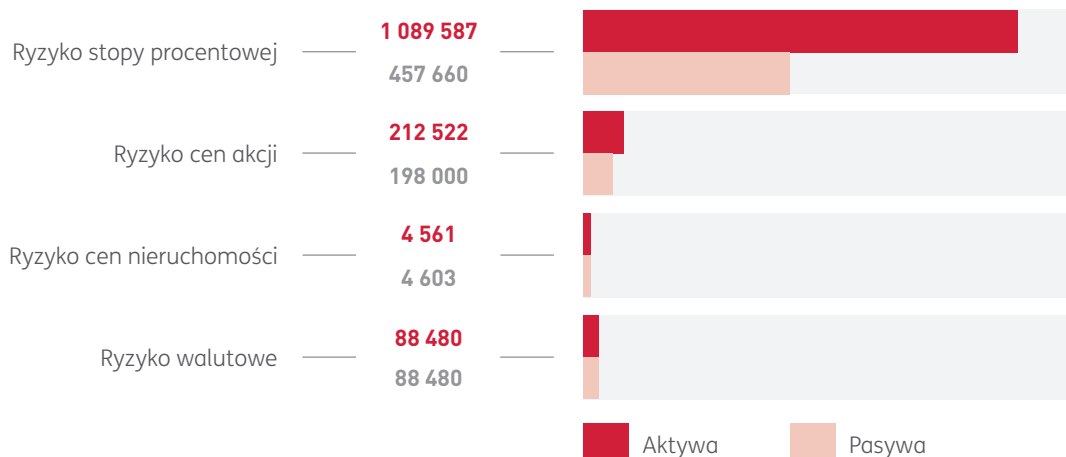
##### Ocena ryzyka

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

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

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

Rysunek 6. **Ekspozycja na ryzyko rynkowe (wartość aktywów i pasywów) wg stanu na 31 grudnia 2020 roku, w tys. zł**



Ekspozycję na ryzyko rynkowe stanowią aktywa stanowiące pokrycie zobowiązań z tytułu zawartych ubezpieczeń oraz aktywa własne.

Zarówno dłużne papiery wartościowe, jak i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe to pozycje wrażliwe na zmienność stóp procentowych. Spółka identyfikuje związane z nią ryzyko, jednak poziom dopasowania struktury aktywów do struktury zobowiązań pozwala monitorować tę kwestię.

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

#### Techniki ograniczania ryzyka

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

Spółka określa rodzaj, jakość i limity dla poszczególnych inwestycji.

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

#### Testy warunków skrajnych i analizy wrażliwości

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

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

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

Tabela 10. **Testy warunków skrajnych dla ryzyka stopy procentowej wg stanu na 30 września 2020 roku**

Scenariusz	Wpływ na łączny kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w p.p.]
Spadek stóp procentowych - 50 bp	+ 0,6	- 0,4	- 2,5
Spadek stóp procentowych - 100 bp	- 1,0	- 1,9	- 2,4
Scenariusz	Wpływ na łączny kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w p.p.]
Wzrost stóp procentowych + 50 bp	+ 2,3	- 0,4	- 6,9
Wzrost stóp procentowych + 100 bp	+ 1,9	- 1,1	- 7,9
Wzrost stóp procentowych + 200 bp	+ 1,2	- 2,9	- 11,1

Spółka każdorazowo dokonuje interpretacji wpływu przeprowadzonych testów na poziom wymogu kapitałowego i środków własnych. Po analizie wyników testów Spółka nie dostrzega zagrożenia dla realizacji aktualnej strategii oraz modelu biznesowego.

### Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku w ryzyku rynkowym nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyka oraz w zakresie istotnych ryzyk, na które narażona jest Spółka. Pandemia koronawirusa nie wpłynęła istotnie na profil ryzyka Spółki.

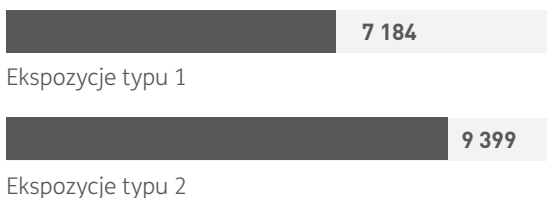
### C.3. RYZYKO KREDYTOWE

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

#### Ocena ryzyka

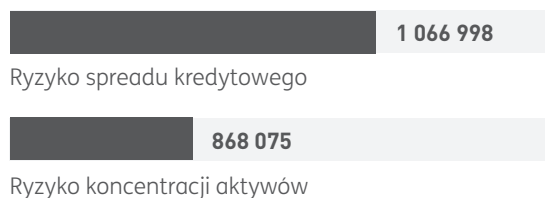
Do oceny ryzyka kredytowego Spółka wykorzystuje wartość kapitałowego wymogu wypłacalności wyliczonego zgodnie z metodyką formuły standardowej oraz wyniki przeprowadzanych analiz wrażliwości. Spółka prowadzi także monitoring jakości kredytowej reasekuratorów. Dominującym reasekuratorem Spółki jest Grupa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

Rysunek 7. **Ekspozycja na ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta wg stanu na 31 grudnia 2020 roku, w tys. zł**



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

Rysunek 8. **Ekspozycja na inwestycyjną część ryzyka kredytowego wg stanu na 31 grudnia 2020 roku, w tys. zł**



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

#### Techniki ograniczania ryzyka

Spółka ogranicza ryzyko kredytowe między innymi poprzez:

- limitowanie rodzaju dostępnych instrumentów,
- limitowanie maksymalnej ekspozycji na poszczególnych kontrahentów,
- kryteria doboru partnerów reasekuracyjnych,
- monitorowanie wskaźników ryzyka kredytowego w ramach zdefiniowanego systemu wczesnego ostrzegania,
- procedury windykacyjne pośredników.

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

#### Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

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

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

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

#### Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku w ryzyku kredytowym nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyka oraz w zakresie istotnych ryzyk, na które narażona jest Spółka. Pandemia koronawirusa nie wpłynęła istotnie na profil ryzyka Spółki.

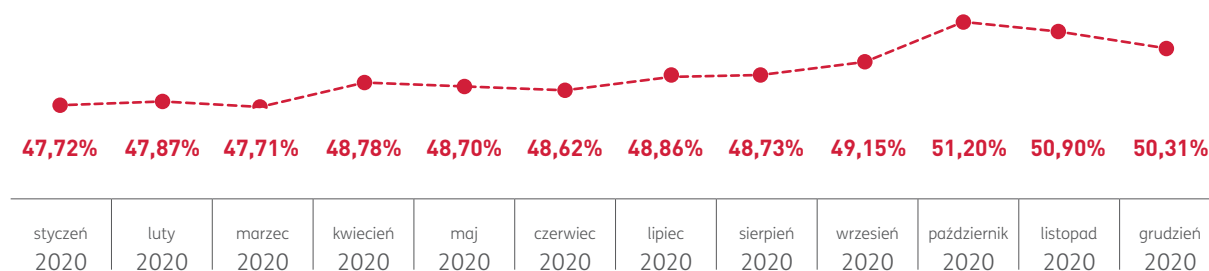
#### C.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

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

##### Ocena ryzyka

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

Rysunek 9. **Ogólny wskaźnik płynności portfela (w procentach) w 2020 roku**



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

- niezdolność do pokrycia znanego i planowanego zapotrzebowania na środki (oczekiwane wypływy),
- istotnie wyższe niż zakładane zapotrzebowania na środki pieniężne z tytułu bieżącej działalności ubezpieczeniowej (szoki płynnościowe),
- straty wynikające z wahań czynników ekonomicznych (ryzyko rynkowe) oraz pogorszenia jakości kredytowej emitenta (ryzyko kredytowe),
- istotne pogorszenie sytuacji Spółki i wycofywanie się ubezpieczonych w sytuacji obniżonego zaufania (istotność podlega weryfikacji).

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

##### Techniki ograniczania ryzyka

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

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

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

##### Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

Spółka nie identyfikuje istotnych zagrożeń w obszarze płynności, w związku z czym nie przeprowadziła analiz wrażliwości dla tego ryzyka.

### Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku w ryzyku płynności nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyka oraz w zakresie istotnych ryzyk, na które narażona jest Spółka. Pandemia koronawirusa nie wpłynęła istotnie na profil ryzyka Spółki.

### Oczekiwany zysk z przyszłych składek

Kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek na 31 grudnia 2020 roku wyniosła 337 181 tys. zł.

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

## C.5. RYZYKO OPERACYJNE

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

### Ocena ryzyka

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

W zakresie sprawozdawczości kapitałowego wymogu wypłacalności Spółka posługuje się formułą standardową. Ryzyko operacyjne szacowane jest na podstawie wolumenów rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto (602 942 tys. zł na 31 grudnia 2020 roku) lub składki zarobionej brutto z ostatnich 12 miesięcy (482 780 tys. zł w okresie 12 miesięcy 2020 roku) i składki zarobionej brutto w ciągu 12 miesięcy poprzedzających ostatnie 12 miesięcy (503 648 tys. zł w okresie 12 miesięcy 2019 roku). Kapitałowy wymóg wypłacalności na ryzyko operacyjne stanowi ok. 10 procent całościowego kapitału na ryzyko w Formule Standardowej (18 700 tys. zł na 31 grudnia 2020 roku).

Spółka jako istotne czynniki ryzyka operacyjnego identyfikuje sytuacje naruszenia bezpieczeństwa informacji przez pracowników Spółki lub podmiot zewnętrzny, skutkujące wyciekiem danych osobowych. Ponadto związany z sytuacją pandemii tryb pracy zdalnej w opinii Spółki sprzyja zwiększonej aktywności przestępców w sieci.

### Techniki ograniczania ryzyka

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

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

Jednocześnie w celu ograniczania ryzyka operacyjnego Spółka wykorzystuje:

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

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

### Testy warunków skrajnych i analizy wrażliwości

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



I Tabela 11. Wyniki analizy sytuacji skrajnych w ryzyku operacyjnym wg stanu na 30 września 2020 roku

Scenariusz	Opis	Wpływ na łączny kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w p.p.]
Naruszenia bezpieczeństwa informacji przez podmiot zewnętrzny skutkujące wyciekami danych osobowych	Strata obejmuje: koszty odtworzenia systemów, koszty administracyjne, kwotę sankcji finansowej, koszty operacyjne, koszty utraty klientów (baz danych) planistyczne na 31.12.2021)	-	-9,9	-26,6

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

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

#### Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku w obszarze ryzyka operacyjnego nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyka oraz w zakresie istotnych ryzyk, na które narażona jest Spółka. Pandemia koronawirusa nie wpłynęła istotnie na profil ryzyka Spółki.

#### C.6. POZOSTAŁE ISTOTNE RYZYKA

W związku z pandemią COVID-19 Spółka przeprowadziła analizę i ocenę wpływu sytuacji na kondycję finansową i wypłacalność Spółki. W ramach przeprowadzonego badania Spółka oceniła wpływ na działalność i wyniki operacyjne, profil ryzyka oraz ciągłość działania zakładu. W wyniku analizy Spółka nie identyfikuje istotnych ryzyk zagrażających kontynuacji działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej, zagrażających sytuacji finansowej lub operacyjnej, czy też wypłacalności Spółki.

#### C.7. INNE INFORMACJE

##### Zarządzanie ryzykiem reputacyjnym

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

Ocena ryzyka reputacyjnego dokonywana jest poprzez analizę rozbieżności pomiędzy oczekiwaniami kluczowych interesariuszy a faktycznymi działaniami Spółki. Spółka ogranicza ryzyko reputacyjne poprzez:

- badanie oczekiwań interesariuszy, w tym badania ankietowe i sesje dialogowe z klientami, pośrednikami ubezpieczeniowymi, pracownikami,
- zbudowanie odpowiednich mechanizmów zarządzania ryzykiem pozostałych kategorii, w szczególności ryzykiem operacyjnym,
- odpowiednie zasady komunikacji zewnętrznej, w tym komunikacji kryzysowej, m.in. za pośrednictwem Rzecznika Prasowego, Rzecznika Klienta oraz Rzecznika Agentów,
- monitorowanie mediów,
- analizę i ocenę zdarzeń mających wpływ na wizerunek Spółki.

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



## Zarządzanie ryzykiem strategicznym

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

### Ryzyka wschodzące

Ryzyka wschodzące definiowane są, jako potencjalne trendy lub nagłe zdarzenia, charakteryzujące się wysokim stopniem niepewności w zakresie prawdopodobieństwa wystąpienia, jak i wysokości strat, które potencjalnie mogą mieć istotny wpływ na Spółkę (jej wynik finansowy lub cele biznesowe). Spółka, zgodnie z metodyką PESTEL, prowadzi bieżący monitoring ryzyk otoczenia biznesowego, rozumianego jako przekrój uwarunkowań politycznych, ekonomicznych, społecznych, technologicznych, środowiskowych i legislacyjnych, które mogą mieć wpływ na jej działalność. Monitoring ma na celu wczesną identyfikację i analizę zjawisk, które mogą mieć wpływ na działalność Spółki. W ramach monitoringu otoczenia biznesowego uwzględnia się również ryzyka, które mogą zostać wycenione w ramach innych kategorii. Cechą charakterystyczną ryzyk wschodzących jest ich złożoność i wysoki stopień niepewności w zakresie prawdopodobieństwa wystąpienia i istotności wpływu na działalność Spółki. Spółka jako czynniki dla ryzyk wschodzących identyfikuje ryzyko cyber, ryzyko destabilizacji politycznej oraz długoterminowe utrzymanie niskich stóp procentowych. Ocena ryzyka w kategorii ryzyk wschodzących ma zasadniczo charakter jakościowy. Niemniej jednak Spółka przeprowadziła analizy scenariuszowe uwzględniając aspekty ryzyk wschodzących w ramach kategorii uwzględnianych w obliczeniach kapitałowego wymogu wypłacalności, , które zostały uwzględnione w ramach innych kategorii ryzyka (w rozdziale C.2 Ryzyko rynkowe, C.5 Ryzyko operacyjne).

### Zasada ostrożnego inwestora

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

Przy podejmowaniu istotnych decyzji inwestycyjnych Spółka przeprowadza analizę ryzyka, opierającą się między innymi na potencjalnym wpływie decyzji na kapitałowy wymóg wypłacalności w formule standardowej lub elementach oceny jakościowej w ramach dokonywanej przez Spółkę oceny głównych ryzyk. Wdrożenie nowych produktów inwestycyjnych obejmuje ocenę możliwości pomiaru i zarządzania ryzykiem danej inwestycji oraz obsługi jej ewidencji i sprawozdawczości. Celem polityki inwestycyjnej Spółki, przy uwzględnieniu profilu pasywów oraz z uwzględnieniem ujawnionych celów prowadzonej polityki lokacyjnej w ramach Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, jest osiągnięcie w zrównoważony sposób jakości, rentowności i bezpieczeństwa lokat, dostępności aktywów oraz wysokiego poziomu płynności, przy utrzymaniu podejmowanego ryzyka rynkowego i kredytowego na rozsądnym poziomie. Spółka inwestuje środki finansowe w ramach lokat (innych niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) w szczególności w dłużne instrumenty Skarbu Państwa, unikając nadmiernej koncentracji w przypadku pozostałych lokat.





| Wycena do celów  
wypłacalności

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

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

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

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

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

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

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

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

Poza odmiennymi zasadami wyceny bilans sporządzony dla celów Wypłacalności II różni się od bilansu sporządzonego według Ustawy o rachunkowości również strukturą. Nie wszystkie pozycje aktywów są zatem bezpośrednio porównywalne. Tam, gdzie było to możliwe, aktywa z bilansu sporządzonego według Ustawy o rachunkowości przeklasyfikowano zgodnie ze strukturą bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II i przedstawiono w celu porównania w Tabeli 12.

Tabela 12. Porównanie wartości aktywów wycenionych wg zasad Wypłacalności II z wartościami ich wyceny ze sprawozdania finansowego według PSR wg stanu na 31 grudnia 2020 roku w tys. zł zgodnie z Załącznikiem 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02) w zakresie aktywów

Aktywa	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II	Różnice
			C0010	
Wartość firmy	R0010	0	–	0
Aktywowane koszty akwizycji	R0020	118 857	–	-118 857
Wartości niematerialne i prawne	R0030	62 847	0	-62 847
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	0	0	0
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0	0	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	11 582	19 217	7 635
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	727 193	807 670	80 477
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0	0	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0	0	0
Akcje i udziały	R0100	0	0	0
Akcje i udziały – notowane	R0110	0	0	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	R0130	717 642	798 119	80 477
Obligacje państwowe	R0140	717 642	798 119	80 477
Obligacje korporacyjne	R0150	0	0	0
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0	0	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0	0	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	0	0	0
Instrumenty pochodne	R0190	0	0	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	9 551	9 551	0
Pozostałe lokaty	R0210	0	0	0
Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	411 270	411 270	-1
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	43 178	45 924	2 746
Pożyczki pod zastaw polis	R0240	0	0	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0	0	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	43 178	45 924	2 746

<b>Aktywa</b>	<b>Pozycja z Załącznika nr 1</b>	<b>Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II</b>	<b>Wartość bilansowa wg Wypłacalności II  C0010</b>	<b>Różnice</b>
<b>Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:</b>	<b>R0270</b>	<b>135 594</b>	<b>124 326</b>	<b>-11 268</b>
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	0	0	0
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290	0	0	0
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	0	0	0
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	135 594	124 901	-10 692
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0	0	0
Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	135 594	124 901	-10 692
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	-576	-576
<b>Depozyty u cedentów</b>	<b>R0350</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych</b>	<b>R0360</b>	<b>29 572</b>	<b>8 764</b>	<b>-20 808</b>
<b>Należności z tytułu reasekuracji biernej</b>	<b>R0370</b>	<b>1 972</b>	<b>0</b>	<b>-1 972</b>
<b>Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)</b>	<b>R0380</b>	<b>9 664</b>	<b>9 658</b>	<b>-6</b>
<b>Akcje własne (posiadane bezpośrednio)</b>	<b>R0390</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone</b>	<b>R0400</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych</b>	<b>R0410</b>	<b>57</b>	<b>57</b>	<b>0</b>
<b>Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)</b>	<b>R0420</b>	<b>2 511</b>	<b>4 167</b>	<b>1 656</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>R0500</b>	<b>1 554 297 *</b>	<b>1 431 053</b>	<b>-123 244</b>

\* Suma bilansowa dla aktywów ze statutowego sprawozdania finansowego wg PSR na 31 grudnia 2020 roku wynosi 1 418 703 tys. zł. Różnica pomiędzy sumą aktywów ze statutowego sprawozdania finansowego wg PSR a sumą aktywów wykazanych w kolumnie „Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II” wynika ze zmiany sposobu prezentacji aktywów i zobowiązań w związku z dostosowaniem prezentacji do struktury bilansu Wypłacalności II, polegającej przede wszystkim na zaprezentowaniu w aktywach udziału reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych. Wartości wg PSR zostały wykazane po ich odpowiednim dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II zgodnie z jego wymogami prezentacji, tak aby przedstawić wartościowo różnice w zastosowanych metodach i podstawach wycen.

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

Przedstawione poniżej informacje dotyczą istotnych grup aktywów prezentowanych w Załączniku 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02) oraz Tabeli 12.

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

### **Wartości niematerialne i prawne**

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

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

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

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

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

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

### **Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny**

Nieruchomości, maszyny i wyposażenie wykorzystywane na użytek własny obejmują rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do stałego użytkowania oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania wynikające z umów leasingu.

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

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

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

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

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

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

Adekwatność przyjętej wyceny została potwierdzona w raportach przygotowanych przez licencjonowanych rzeczoznawców lub ekspertów wewnętrznych.

Dla celów bilansu sporządzonego według Ustawy o rachunkowości pozostałe środki trwałe obejmujące maszyny i wyposażenie są wyceniane w wartości nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonej o wartość umorzenia naliczonego na dzień bilansowy, z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

### **Obligacje**

#### **Obligacje państwowe**

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

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

Danymi wejściowymi do wyceny obligacji emitowanych przez Skarb Państwa są:

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

Obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa w bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej w oparciu o cenę z aktywnego rynku (giełdowego i pozagiełdowego rynku regulowanego lub rynku OTC) a w przypadku jej braku - według wartości ustalonej przy wykorzystaniu alternatywnych metod wyceny (w tym Bloomberg Generic BGN lub Bloomberg Valuation BVAL), spójnych z podejściem rynkowym, opisanym w art. 10 ust. 7 lit. a) Aktu Delegowanego lub na podstawie modelu opartego o zdyskontowane przepływy, spójnego z podejściem dochodowym, opisanym w art. 10 ust. 7 lit. b) Aktu Delegowanego.

Spółka uznaje, że rynek dla danej obligacji jest aktywny poprzez badanie wystąpienia obrotu.

Danymi wejściowymi do wyceny obligacji gwarantowanych przez Skarb Państwa są:

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

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

### **Obligacje korporacyjne**

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

Spółka uznaje, że rynek dla danej obligacji jest aktywny poprzez badanie wystąpienia obrotu.

Danymi wejściowymi do wyceny obligacji korporacyjnych są:

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

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

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

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

### **Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

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

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

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

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



**Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym**

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

Danymi wejściowymi do wyceny są:

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

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

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

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

Danymi wejściowymi do wyceny są:

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

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

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

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

Danymi wejściowymi do wyceny są:

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

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

W bilansie sporządzanym według Ustawy o rachunkowości obligacje występujące w ramach aktywów dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym wycenia się w wartości godziwej, ustalonej na podstawie ceny z aktywnego rynku regulowanego bądź oszacowanej za pomocą metod estymacji powszechnie uznawanych za poprawne.

## Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie

### Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie

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

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

Danymi wejściowymi do wyceny pożyczek są:

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

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

W bilansie sporządzanym według Ustawy o rachunkowości pozostałe pożyczki, w tym transakcje buy-sell-back wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

### Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych

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

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

Danymi wejściowymi do wyceny należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych są:

- posiadane należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych, według stanu na dzień bilansowy,
- aktualne stopy procentowe,
- informacje o terminach wymagalności należności,
- czynniki ryzyka kredytowego.

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

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

### Należności z tytułu reasekuracji biernej

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

Danymi wejściowymi do wyceny należności z tytułu reasekuracji biernej są:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

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

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

### **Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)**

Bilans sporządzony dla celów Wypłacalności II prezentuje wszelkie pozostałe aktywa, niewykazane w innych pozycjach, w szczególności niewymagalne należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych (w tym należności z tytułu koasekuracji), których nie można ująć w przepływach pieniężnych w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych, niewymagalne należności wynikające z umów reasekuracji biernej, których nie można ująć w kwotach należnych z umów reasekuracji (np. wynikające z reasekuracji biernej w stosunku do świadczeń już wypłaconych) oraz składniki rozliczeń międzyokresowych.

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

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

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

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

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

W bilansie sporządzanym według Ustawy o rachunkowości pozostałe należności prezentowane są w kwocie wymaganej zapłaty, a rozliczenia międzyokresowe w wartości przypadającej do rozliczenia na przyszłe okresy sprawozdawcze.

## D.2. REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE

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

Stosowane metody wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych umożliwiają utworzenie ich na poziomie zapewniającym pokrycie bieżących i przyszłych zobowiązań, jakie mogą wyniknąć z zawartych umów ubezpieczenia i umów reasekuracji biernej. Są one zgodne z zasadami matematyki ubezpieczeniowej, matematyki finansowej i statystyki. Jeżeli dostępne dane nie są

wystarczające do obliczenia najlepszego oszacowania, wówczas stosuje się odpowiednie metody oparte na przybliżeniach lub wykorzystaniu danych rynkowych.

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

Tabela 13. **Wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wycenionych według zasad Wypłacalności II i wartości ich wyceny ze sprawozdania finansowego wg PSR wg stanu na 31 grudnia 2020 roku, w tys. zł**

	Najlepsze oszacowanie rezerw	Margines ryzyka	Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg Wypłacalności II	Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg PSR	Różnica
<b>Stan na dzień 31.12.2020</b>	602 942	80 225	683 167	1 087 177	404 011
<b>Pozycja z Załącznika nr 3</b>	R0030	R0100	R0200	-	-

Szczegółowe dane dotyczące rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności znajdują się w Załącznik 3. *Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie (S.12.01.02).*

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

Przy wycenie najlepszego oszacowania rezerw Spółka stosuje założenia dotyczące:

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

### Margines ryzyka

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

Margines ryzyka dla celów wypłacalności liczony jest przy użyciu stopy kosztu kapitału w wysokości 6 procent. Nie występuje w sprawozdawczości dla celów rachunkowości. Do obliczania marginesu ryzyka Spółka stosuje uproszczenie polegające na przybliżeniu kwot prognozowanych wymogów kapitałowych związanych z bieżącym portfelem dla przyszłych lat. W grudniu 2020 roku Spółka dokonała aktualizacji parametrów metody wyznaczającej margines ryzyka, w szczególności urealniono projekcję driverów ryzyka dla poszczególnych LoB (do projekcji SCR) z uwzględnieniem większej granulacji danych dot. portfela ubezpieczeń. Spółka nie stosuje innych istotnych uproszczeń przy obliczeniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

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

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

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

#### Korekta dopasowująca i korekta z tytułu zmienności

Spółka nie stosuje korekty dopasowującej i korekty z tytułu zmienności.

#### Terminowa stopa procentowa wolna od ryzyka

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

#### Poziom niepewności związany z wartością rezerw dla celów wypłacalności

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

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

#### Kwoty należne z tytułu umów reasekuracji

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

Tabela 14. Wartości kwot należnych z tytułu reasekuracji oraz udziału reasekuratora w rezerwach wg stanu na 31 grudnia 2020 roku, w tys. zł

	Kwoty należne z umów reasekuracji	Rezerwy na udziale reasekuratora dla celów rachunkowości	Różnica
Stan na dzień 31.12.2020	124 326	135 594	11 268
Pozycja z Załącznika nr 1	R0270	-	-

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

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

#### Alternatywne metody wyceny

Spółka nie stosuje alternatywnych metod wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

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

##### Częstotliwość

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

#### Metodologia

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

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



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

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

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

### Dyskontowanie

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

### Segmentowanie

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

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

### Odroczone koszty akwizycji

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

### Granice umowy

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

### Założenia dotyczące zachowań osób ubezpieczających

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

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

### D.3. INNE ZOBOWIĄZANIA

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

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

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

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

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

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

Poza odmiennymi zasadami wyceny bilans sporządzony dla celów Wypłacalności II różni się od bilansu sporządzonego według Ustawy o rachunkowości również strukturą. Nie wszystkie pozycje zobowiązań są zatem bezpośrednio porównywalne. Tam, gdzie było to możliwe, zobowiązania z bilansu sporządzonego według Ustawy o rachunkowości przeklasyfikowano zgodnie ze strukturą bilansu sporządzanego dla celów Wypłacalności II i przedstawiono w celu porównania w Tabeli 15.

Tabela 15. **Porównanie wartości zobowiązań wycenionych wg zasad Wypłacalności II z wartościami ich wyceny ze sprawozdania finansowego według PSR wg stanu na 31 grudnia 2020 roku w tys. zł zgodnie z Załącznikiem 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02) w zakresie zobowiązań**

Zobowiązania	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II	Różnice
			C0010	
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie</b>	<b>R0510</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	–	0	–
Najlepsze oszacowanie	R0540	–	0	–
Margines ryzyka	R0550	–	0	–
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	–	0	–
Najlepsze oszacowanie	R0580	–	0	–
Margines ryzyka	R0590	–	0	–
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)</b>	<b>R0600</b>	<b>593 244</b>	<b>412 527</b>	<b>-180 717</b>
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	–	0	–
Najlepsze oszacowanie	R0630	–	0	–
Margines ryzyka	R0640	–	0	–
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	593 244	412 527	-180 717
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	–	0	–
Najlepsze oszacowanie	R0670	–	353 804	–
Margines ryzyka	R0680	–	58 724	–
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym</b>	<b>R0690</b>	<b>493 933</b>	<b>270 640</b>	<b>-223 294</b>
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	–	0	–
Najlepsze oszacowanie	R0710	–	249 138	–
Margines ryzyka	R0720	–	21 501	–

<b>Zobowiązania</b>	<b>Pozycja z Załącznika nr 1</b>	<b>Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II</b>	<b>Wartość bilansowa wg Wypłacalności II</b>	<b>Różnice</b>
			<b>C0010</b>	
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>R0740</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	4 584	4 582	-3
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	272	268	-4
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	132 393	145 090	12 697
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	31 857	85 784	53 927
Instrumenty pochodne	R0790	0	0	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0	0	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0	4 737	4 737
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	8 085	297	-7 788
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	3 007	0	-3 007
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	2 612	2 610	-2
<b>Zobowiązania podporządkowane</b>	<b>R0850</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0	0	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	0	0	0
<b>Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)</b>	<b>R0880</b>	<b>9 854</b>	<b>165</b>	<b>-9 688</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>R0900</b>	<b>1 279 841 *</b>	<b>926 699</b>	<b>-353 142</b>

\* Suma zobowiązań ze statutowego sprawozdania finansowego wg PSR na 31 grudnia 2020 roku wynosi 1 144 247 tys. zł. Różnica pomiędzy sumą pasywów ze statutowego sprawozdania finansowego wg PSR a sumą zobowiązań wykazanych w kolumnie „Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II” wynika ze zmiany sposobu prezentacji aktywów i zobowiązań w związku z dostosowaniem prezentacji do struktury bilansu Wypłacalności II, polegającej przede wszystkim na przeniesieniu do aktywów udziału reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych. Wartości wg PSR zostały wykazane po ich odpowiednim dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II zgodnie z jego wymogami prezentacji, tak aby przedstawić wartościowo różnice w zastosowanych metodach i podstawach wycen.

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

Przedstawione poniżej informacje dotyczą istotnych grup innych zobowiązań prezentowanych w *Załączniku 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02.)* oraz w Tabeli 15. Informacje dotyczące rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zostały przedstawione w rozdziale D.2. *Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe*.

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

## Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji

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

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

Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji mają charakter długoterminowy.

Tabela 16. **Oczekiwany czas przepływów pieniężnych dla zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji wycenionych wg zasad Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2020 roku, w tys. zł**

Wyszczególnienie	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II	Procent sumy
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	145 090	100%
Z terminem wymagalności do 1 roku	-	-7 681	-5%
Z terminem wymagalności powyżej 1 roku i do 5 lat	-	20 360	14%
Z terminem wymagalności powyżej 5 lat	-	132 410	91%

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

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

## Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Spółka kompensuje aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Tabela 17. **Źródła pochodzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenionej wg zasad Wypłacalności II po kompensacie ujemnych i dodatnich różnic przejściowych oraz daty wygaśnięcia możliwych do potrącenia różnic przejściowych wg stanu na 31 grudnia 2020 roku, w tys. zł**

Zobowiązania	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II	Daty wygaśnięcia możliwych do potrącenia różnic przejściowych			
			Do 1 roku	Powyżej 1 roku i do 5 lat	Powyżej 5 lat	Nieokreślone
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	85 784	-3 265	17 682	72 795	-1 427
Strata podatkowa	-	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe łącznie z udziałem reasekuratora	-	78 612	644	23 534	57 502	-3 069
Obligacje	-	21 262	230	2 264	18 767	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	-	-4 751	-3 780	0	0	-971
Wartości niematerialne i prawne	-	-11 607	-2 471	-6 446	-521	-2 168
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	-	-2 616	2 395	-1 637	-3 374	0
Inne	-	4 883	-284	-33	420	4 781

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

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

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

W Spółce nie wystąpiły niewykorzystane ulgi podatkowe.

#### **Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych**

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

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

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

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

Tabela 18. **Oczekiwany czas przepływów pieniężnych dla zobowiązań finansowych innych niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych wycenionych wg zasad Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2020 roku, w tys. zł**

Wyszczególnienie	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II	Procent sumy
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	4 737	100%
Z terminem wymagalności do 1 roku	-	727	15%
Z terminem wymagalności powyżej 1 roku i do 5 lat	-	1 771	37%
Z terminem wymagalności powyżej 5 lat	-	2 238	47%

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

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

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

#### **Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych**

Bilans sporządzony dla celów Wypłacalności II prezentuje wymagalne na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych.

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

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

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

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

- posiadane zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych, według stanu na

dzień bilansowy,

- aktualne stopy procentowe,
- informacje o terminach wymagalności zobowiązań.

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

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

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

#### **Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej**

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

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

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

Danymi wejściowymi do wyceny zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej są:

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

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

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

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

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

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

Danymi wejściowymi do wyceny pozostałych zobowiązań są:

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

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

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

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

#### **Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)**

Bilans sporządzony dla celów Wypłacalności II prezentuje wszelkie pozostałe zobowiązania, niewykazane w innych pozycjach, a w szczególności niewymagalne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych, których nie można ująć w przepływach pieniężnych w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych, oraz niewymagalne zobowiązania wynikające z umów reasekuracji biernej, których nie można ująć w kwotach należnych z umów reasekuracji. Z uwagi na brak aktywnego rynku pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach) wycenia się w wartości godziwej, przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny opierających się na podejściu dochodowym opisanym w Akcie Delegowanym art. 10 ust. 7 lit. b). Pozostałe zobowiązania dyskontowane są przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

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

Danymi wejściowymi do wyceny pozostałych zobowiązań są:

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

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

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

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

#### D.4. ALTERNATYWNE METODY WYCENY

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

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

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

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

- Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny.

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

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

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

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

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

W przypadku, gdy brak jest ceny Bloomberg Valuation Service (BVAL) wykorzystuje się model oparty o zdyskontowane przepływy.

- Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych.

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych. Zgodnie z założeniami do dyskontowania dla okresów półrocznych i dłuższych stosuje się zerokuponową krzywą SWAP (S0048Z PLN SWAP yield curve), a dla krótszych okresów stosuje się referencyjne stopy depozytów z rynku międzybankowego.

- Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym.

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II wykorzystuje się dla certyfikatów depozytowych i jednostek uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych Otwartych (FIO) lub Specjalistycznych Funduszy Inwestycyjnych Otwartych (SFIO) metodę polegającą na wykorzystaniu cen aktywów ustalanych przez emitentów oraz Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych.

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

W przypadku, gdy brak jest ceny Bloomberg Valuation Service (BVAL) wykorzystuje się model oparty o zdyskontowane przepływy.

Dla lokat terminowych oraz transakcji buy-sell-back występujących w ramach aktywów dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych.

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

- Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie.

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych. Zgodnie z założeniami do dyskontowania dla okresów półrocznych i dłuższych stosuje się zerokuponową krzywą SWAP (S0048Z PLN SWAP yield curve), a dla krótszych okresów stosuje się referencyjne stopy depozytów z rynku międzybankowego.

- Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

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

- Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych.

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych. Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się zerokuponową krzywą SWAP (S0048Z PLN SWAP yield curve). Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

- Należności z tytułu reasekuracji biernej.

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych. Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się zerokuponową krzywą SWAP (S0048Z PLN SWAP yield curve). Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

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

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych. Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się zerokuponową krzywą SWAP (S0048Z PLN SWAP yield curve). Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

- Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach).

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych. Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się zerokuponową krzywą SWAP (S0048Z PLN SWAP yield curve). Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

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

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych. Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się zerokuponową krzywą SWAP (S0048Z PLN SWAP yield curve). Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

- Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych.

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych. Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się zerokuponową krzywą SWAP (S0048Z PLN SWAP yield curve). Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

- Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej.

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych. Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się zerokuponową krzywą SWAP (S0048Z PLN SWAP yield curve). Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.



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

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

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

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych. Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się zerokuponową krzywą SWAP (S0048Z PLN SWAP yield curve). Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

- Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych. Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się zerokuponową krzywą SWAP (S0048Z PLN SWAP yield curve). Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

Szczegółowy sposób wyceny aktywów innych niż kwoty należne z umów reasekuracji i zobowiązań innych niż techniczno-ubezpieczeniowe wraz z informacją o stosowaniu alternatywnych metod wyceny opisano w rozdziale *D.1 Aktywa oraz D.3 Inne zobowiązania*.

Spółka nie stosuje alternatywnych metod wyceny dla rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz kwot należnych z umów reasekuracji. Wylicza się je według metod opisanych w rozdziale *D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe*.

## **D.5. INNE INFORMACJE**

Wszelkie istotne informacje dotyczące tematyki tego rozdziału ujęto w Sprawozdaniu.







| Zarządzanie  
kapitałem

## E. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Poziom pokrycia wymogu kapitałowego podlega regularnej ocenie, jest monitorowany i kontrolowany w ramach zdefiniowanego systemu monitorowania i wczesnego ostrzegania, który bazuje na ustalonych limitach i triggerach. System ten, poza kontrolą poziomu wypłacalności, obejmuje dodatkowo takie dziedziny, jak poziom kosztów jednostkowych, współczynnik rezygnacji z polis, współczynniki szkodowości dla wybranych produktów czy monitoring wyników działalności ubezpieczeniowej. W przypadku przekroczenia triggera lub limitu podejmowane są, między innymi, takie czynności jak analiza i określenie dalszych działań czy decyzje dotyczące dalszych kroków, które są zgodne z ustalonym schematem postępowania. Mają one na celu powrót do zdefiniowanej bezpiecznej strefy, określającej docelowy przedział danego wskaźnika. Dodatkowo, określono ramy czasowe na wykonanie wyznaczonych czynności w razie przekroczenia triggera lub limitu.

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

### E.1. ŚRODKI WŁASNE

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

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

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

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

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

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

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

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

Pozycje podstawowych środków własnych klasyfikuje się do kategorii 1, jeżeli mają w znacznym stopniu cechy jakościowe, o których mowa w punktach 1) i 2), z uwzględnieniem czynników wymienionych powyżej.

Pozycje podstawowych środków własnych klasyfikuje się do kategorii 2, jeżeli mają w znacznym stopniu cechę jakościową, o której mowa w punkcie 2), z uwzględnieniem czynników wymienionych powyżej. Pozycje uzupełniających środków własnych klasyfikuje się do kategorii 2, jeżeli mają w znacznym stopniu cechy jakościowe, o których mowa w punktach 1) i 2), z uwzględnieniem czynników, wymienionych powyżej. Pozostałe pozycje podstawowych i uzupełniających środków własnych klasyfikuje się do kategorii 3.

Pozycje podstawowych środków własnych występujące w Spółce zostały zaklasyfikowane do kategorii 1 – nieograniczonej. Spółka nie wykazuje środków własnych w kategorii 1 – ograniczonej, w kategorii 2 oraz w kategorii 3, w związku z tym dostępne środki własne nie podlegały ograniczeniom opisanym w art. 82 Aktu Delegowanego, dotyczącym dopuszczalności i limitów stosowanych dla poszczególnych kategorii.

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

Dostępne i dopuszczone środki własne na pokrycie MCR w poszczególnych kategoriach jakościowych przedstawione są w Załączniku 4. Środki własne (S.23.01.01) oraz w Tabeli 19, odpowiednio w wierszach R0510 i R0550.

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

W Spółce nie występują uzupełniające środki własne.

Tabela 19. Podsumowanie struktury, wysokości oraz jakości dostępnych i dopuszczonych środków własnych wg stanu na 31 grudnia 2020 roku w tys. zł zgodnie z Załącznikiem 4. Środki własne (S.23.01.01), w tys. zł

Środki własne	Pozycje z Załącznika nr 4	Ogółem	Kategoria 1 – nieograniczona	Kategoria 1 – ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	64 000	64 000	–	0	–
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	20 000	20 000	–	0	–
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	375 356	375 356	–	–	–
<b>Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach</b>	<b>R0290</b>	<b>459 356</b>	<b>459 356</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Uzupełniające środki własne ogółem</b>	<b>R0400</b>	<b>0</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie SCR	R0500	459 356	459 356	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	459 356	459 356	0	0	–
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	459 356	459 356	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	459 356	459 356	0	0	–
<b>SCR</b>	<b>R0580</b>	<b>223 086</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>MCR</b>	<b>R0600</b>	<b>100 389</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR</b>	<b>R0620</b>	<b>205,91%</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR</b>	<b>R0640</b>	<b>457,58%</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

#### Podstawowe środki własne kategoria 1 – nieograniczona

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

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

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

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

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

Tabela 20. Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 1 – nieograniczonej w 2020 roku – kapitał zakładowy i nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, w tys. zł

Kapitał zakładowy i nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozycje z Załącznika nr 4	Kategoria 1 – nieograniczona			
		31.12.2019	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2020
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	64 000	0	0	64 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	20 000	0	0	20 000
<b>Ogółem zmiany</b>	<b>–</b>	<b>84 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>84 000</b>

W 2020 roku nie było zmian w kapitale zakładowym i nadwyżce ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

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

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

Rezerwa uzgodnieniowa na 31 grudnia 2020 roku przedstawia nadwyżkę aktywów nad zobowiązaniami Spółki pomniejszoną o pozycje podstawowych środków własnych oraz o pozycje odliczane od środków własnych: przewidywane obciążenia z tytułu podatku od instytucji finansowych w kwocie prognozowanej na 12 kolejnych miesięcy od dnia bilansowego oraz przewidywaną dywidendę.

Na Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się 23 lutego 2021 roku, podjęto decyzję w sprawie podziału zysku bilansowego Spółki za 2020 rok w wysokości 11 208 tys. zł, z którego 5 604 tys. zł przeznaczono na wypłatę dywidendy, a pozostałą część przeznaczono na podwyższenie kapitału zapasowego Spółki. Dodatkowo zdecydowano, aby część kapitału zapasowego Spółki - w części utworzonej z zysków Spółki za rok 2019 - w kwocie 39 395 tys. zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy. W związku z powyższą decyzją w pozycjach odliczanych od środków własnych ujęta jest dywidenda w kwocie 44 999 tys. zł.

Tabela 21. Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 1 – nieograniczonej w 2020 roku – rezerwa uzgodnieniowa, w tys. zł

Rezerwa uzgodnieniowa	Pozycje z Załącznika nr 4	Kategoria 1 – nieograniczona			
		31.12.2019	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2020
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami pomniejszona o:	R0700	485 044	19 310	0	504 354
przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	39 395	5 604	0	44 999
pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	84 000	0	0	84 000
<b>Ogółem zmiany</b>	<b>R0760</b>	<b>361 649</b>	<b>13 706</b>	<b>0</b>	<b>375 356</b>

Zmiana rezerwy uzgodnieniowej w 2020 roku wynika ze wzrostu nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami. Rezerwa uzgodnieniowa w 2020 roku wzrosła o 13 706 tys. zł w porównaniu z rokiem 2019 z uwagi na wzrost nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami (19 310 tys. zł) skorygowany o wzrost przewidywanej dywidendy.

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

**Tabela 22. Różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazanym w sprawozdaniach finansowych Spółki wg PSR a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną dla celów Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2020 roku oraz zmiany w stosunku do 31 grudnia 2019 roku, w tys. zł**

Wyszczególnienie	Pozycje z Załącznika nr 1	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II	Wartość bilansowa wg PSR
		C0010	
31.12.2020			
Aktywa	R0500	1 431 053	1 418 703
Zobowiązania	R0900	926 699	1 144 247
<b>Różnica Aktywa – Zobowiązania</b>	<b>R1000</b>	<b>504 354</b>	<b>274 456</b>
31.12.2019			
Aktywa	R0500	1 324 936	1 341 373
Zobowiązania	R0900	839 892	1 083 592
<b>Różnica Aktywa – Zobowiązania</b>	<b>R1000</b>	<b>485 044</b>	<b>257 781</b>
<b>Zmiana w 2020 roku w stosunku do 2019 roku</b>	<b>–</b>	<b>19 310</b>	<b>16 675</b>

Różnice pomiędzy wartościami aktywów wycenianych według zasad Wypłacalności II a wartościami aktywów wycenianych według Ustawy o rachunkowości przedstawiono w Tabeli 12 w rozdziale D.1. Aktywa. Informacje dotyczące wyjaśnienia różnic w odniesieniu do istotnych pozycji aktywów znajdują się w części opisowej rozdziału D.1. Aktywa. Informacje dotyczące wyjaśnienia różnic w odniesieniu do kwot należnych z umów reasekuracji znajdują się w części opisowej rozdziału D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

Różnice pomiędzy wartościami zobowiązań wycenianych według zasad Wypłacalności II a wartościami zobowiązań wycenianych według Ustawy o rachunkowości przedstawiono w Tabeli 15 w rozdziale D.3. Inne zobowiązania. Informacje dotyczące wyjaśnienia różnic w odniesieniu do istotnych pozycji pozostałych zobowiązań znajdują się w części opisowej rozdziału D.3. Inne zobowiązania. Informacje dotyczące wyjaśnienia różnic w odniesieniu do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych znajdują się w części opisowej rozdziału D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

## E.2. KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI I MINIMALNY WYMÓG KAPITAŁOWY

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

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

Tabela 23. **Kapitałowy wymóg wypłacalności dla poszczególnych modułów ryzyka wg stanu na 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2020 roku, w tys. zł (wartości brutto)**

<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>Pozycje z Załącznika nr 5</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>Różnica</b>
Ryzyko rynkowe	R0010	33 499	28 948	4 551
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	1 982	2 102	-121
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	239 550	204 514	35 036
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	0	0	0
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0	0	0
Dywersyfikacja	R0060	-24 445	-21 382	-3 063
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR)	R0100	250 586	214 182	36 404
Ryzyko operacyjne	R0130	18 700	19 657	-957
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0	0	0
Korekta z tytułu zdolności odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat	R0150	-46 200	-39 079	-7 121
SCR – Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	223 086	194 759	28 326
MCR – Minimalny wymóg wypłacalności	–	100 389	87 642	12 747

W porównaniu z 31 grudnia 2019 roku kapitałowy wymóg wypłacalności wzrósł o 28 326 tys. zł. Głównym źródłem wzrostu jest moduł ryzyka w ubezpieczeniach na życie, a w szczególności podmoduł ryzyka związanego z rezygnacjami z umów oraz podmoduł ryzyka śmiertelności. Kwota odpowiadająca zdolności odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat, które pomniejszają kapitałowy wymóg wypłacalności, wzrosła wskutek wzrostu podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności. Kwota korekty wynika z odwrócenia ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W ramach raportowania korekty Spółka nie wykorzystuje pozycji przyszłego zysku ekonomicznego i przeniesienia strat na wcześniejsze okresy.

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

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

W porównaniu z 31 grudnia 2019 roku minimalny wymóg kapitałowy wzrósł o 12 747 tys. zł. Podobnie jak w przypadku SCR, głównym źródłem wzrostu jest podmoduł ryzyka związanego z rezygnacjami z umów.

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

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

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

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

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

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

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

Zarówno na koniec, jak i w trakcie 2020 roku Spółka spełniła wszystkie ustawowe wymogi w zakresie bezpieczeństwa finansowego i wypłacalności zakładu ubezpieczeń dla celów Wypłacalności II. Ustawa o działalności ubezpieczeniowej nakłada na Spółkę obowiązek posiadania dopuszczonych podstawowych środków własnych na pokrycie SCR oraz MCR.

W szczególności Spółka nie identyfikuje ryzyka powstania niezgodności z SCR czy MCR, w tym spadku wypłacalności poniżej 100 procent, przy zrealizowaniu się ryzyk związanych z konsekwencjami pandemii COVID -19 w perspektywie kolejnych 12 miesięcy.

Tabela 24. **Wyniki współczynnika wypłacalności wg Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2020 roku, w tys. zł**

<b>Współczynnik wypłacalności</b>	<b>Pozycje z Załącznika nr 4</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	459 356
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	459 356
SCR – Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0580	223 086
MCR – Minimalny wymóg kapitałowy	R0600	100 389
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	205,9%
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	457,6%

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

#### **E.6. INNE INFORMACJE**

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

Na podstawie wyników tej analizy nie stwierdzono istotnych odchyień mogących negatywnie wpłynąć na wystarczalność kapitału wyliczonego w formule standardowej. Spełnienie wymogów kapitałowych narzuconych przez formułę standardową zapewnia więc bezpieczny poziom wypłacalności zgodnie z założeniami standardu Wypłacalność II. Powyższy wniosek był aktualny 31 grudnia 2020 roku oraz w dniu sporządzenia tego sprawozdania.



## Podpisy Zarządu

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

---

Prezes Zarządu  
Piotr Maria Śliwicki

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

---

Wiceprezes Zarządu  
Grzegorz Szatkowski

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

---

Członek Zarządu  
Justyna Wajs

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

---

Członek Zarządu  
Adam Roman

## Słownik

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

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

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

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

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

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

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

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

**Koszty działalności ubezpieczeniowej na udziale własnym** – suma kosztów akwizycji i kosztów administracyjnych pomniejszona o otrzymane prowizje reasekuracyjne.

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

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

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

**Okres sprawozdawczy** – okres rozpoczynający się 1 stycznia 2020 roku i zakończony 31 grudnia 2020 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Ustawa o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym** – Ustawa z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tekst jedn. Dz.U. z 2020 r., poz. 1415, z późn. zm.)(Dz.U. z 2017 r., poz. 1089, z późn. zm.).

**Ustawa o dystrybucji ubezpieczeń** – Ustawa z dnia 15 grudnia 2017 roku o dystrybucji ubezpieczeń (tekst jedn. Dz.U. z 2019 r., poz. 1881, z późn. zm.)tekst jedn. Dz.U. z 2018 r., poz. 2210, z późn. zm.).

**Ustawa o działalności ubezpieczeniowej** – Ustawa z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (tekst jedn. Dz.U. z 2020 r., poz. 895, z późn. zm.)tekst jedn. Dz.U. z 2019 r., poz. 381, z późn. zm.).

**Ustawa o pracowniczych planach kapitałowych** – Ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (tekst jedn. Dz.U. z 2020 r., poz. 1342, z późn. zm.)”tekst jednolity Dz.U. z 2018 r. poz.2215 z późn. zm).

**Ustawa o rachunkowości** – Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jedn. Dz.U. z 2021 r., poz. 217, z późn. zm.)tekst jedn. Dz.U. z 2019 r., poz. 351, z późn. zm.). Wskaźnik kosztów działalności ubezpieczeniowej netto – stosunek kosztów działalności ubezpieczeniowej na udziale własnym do składki zarobionej netto.

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

## Spis tabel i rysunków

Tabela 1.	Wyniki działalności ubezpieczeniowej wg PSR w podziale na linie biznesowe Wypłacalności II, w tys. zł .....	12
Tabela 2.	Wynik z działalności inwestycyjnej wg PSR, w tys. zł .....	14
Tabela 3.	Informacja na temat zysków i strat ujętych bezpośrednio w kapitale własnym wg PSR, w tys. zł ..	15
Tabela 4.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne wg PSR, w tys. zł .....	15
Tabela 5.	Testy warunków skrajnych dla ryzyka wzrostu rezygnacji z umów wg stanu na 30 września 2020 roku .....	33
Tabela 6.	Testy warunków skrajnych dla ryzyka pandemii wg stanu na 30 września 2020 roku .....	34
Tabela 7.	Testy warunków skrajnych dla ryzyka braku sprzedaży produktów hybrydowych wg stanu na 30 września 2020 roku, Q4 2021, Q4 2022 .....	34
Tabela 8.	Testy warunków skrajnych dla ryzyka spadku sprzedaży w segmencie klienta korporacyjnego i indywidualnego wg stanu na 30 września 2020 roku .....	34
Tabela 9.	Odwrócony test warunków skrajnych wg stanu na 30 września 2020 roku .....	35
Tabela 10.	Testy warunków skrajnych dla ryzyka stopy procentowej wg stanu na 30 września 2020 roku .....	36
Tabela 11.	Wyniki analizy sytuacji skrajnych w ryzyku operacyjnym wg stanu na 30 września 2020 roku .....	40
Tabela 12.	Porównanie wartości aktywów wycenionych wg zasad Wypłacalności II z wartościami ich wyceny ze sprawozdania finansowego według PSR wg stanu na 31 grudnia 2020 roku w tys. zł zgodnie z Załącznikiem 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02) w zakresie aktywów .....	45
Tabela 13.	Wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wycenionych według zasad Wypłacalności II i wartości ich wyceny ze sprawozdania finansowego wg PSR wg stanu na 31 grudnia 2020 roku, w tys. zł .....	52
Tabela 14.	Wartości kwot należnych z tytułu reasekuracji oraz udziału reasekuratora w rezerwach wg stanu na 31 grudnia 2020 roku, w tys. zł .....	53
Tabela 15.	Porównanie wartości zobowiązań wycenionych wg zasad Wypłacalności II z wartościami ich wyceny ze sprawozdania finansowego według PSR wg stanu na 31 grudnia 2020 roku w tys. zł zgodnie z Załącznikiem 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02) w zakresie zobowiązań .....	55
Tabela 16.	Oczekiwany czas przepływów pieniężnych dla zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji wycenionych wg zasad Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2020 roku, w tys. zł .....	57
Tabela 17.	Źródła pochodzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenionej wg zasad Wypłacalności II po kompensacie ujemnych i dodatnich różnic przejściowych oraz daty wygaśnięcia możliwych do potrącenia różnic przejściowych wg stanu na 31 grudnia 2020 roku, w tys. zł .....	58
Tabela 18.	Oczekiwany czas przepływów pieniężnych dla zobowiązań finansowych innych niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych wycenionych wg zasad Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2020 roku, w tys. zł .....	59
Tabela 19.	Podsumowanie struktury, wysokości oraz jakości dostępnych i dopuszczonych środków własnych wg stanu na 31 grudnia 2020 roku w tys. zł zgodnie z Załącznikiem 4. Środki własne (S.23.01.01), w tys. zł .....	68
Tabela 20.	Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 1 – nieograniczonej w 2020 roku – kapitał zakładowy i nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, w tys. zł .....	69
Tabela 21.	Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 1 – nieograniczonej w 2020 roku – rezerwa uzgodnieniowa, w tys. zł .....	69
Tabela 22.	Różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazanym w sprawozdaniach finansowych Spółki wg PSR a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną dla celów Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2020 roku oraz zmiany w stosunku do 31 grudnia 2019 roku, w tys. zł ....	70
Tabela 23.	Kapitałowy wymóg wypłacalności dla poszczególnych modułów ryzyka wg stanu na 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2020 roku, w tys. zł (wartości brutto) .....	71
Tabela 24.	Wyniki współczynnika wypłacalności wg Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2020 roku, w tys. zł .....	72

Rysunek 1.	Struktura akcjonariatu .....	10
Rysunek 2.	Struktura lokat (PSR) .....	15
Rysunek 3.	System zarządzania ryzykiem .....	25
Rysunek 4.	Cykl zarządzania ryzykiem .....	26
Rysunek 5.	Ekspozycja na ryzyko aktuarialne: wartości zobowiązań wrażliwych na podmoduły ryzyka wg stanu na 31 grudnia 2020, w tys. zł .....	33
Rysunek 6.	Ekspozycja na ryzyko rynkowe (wartość aktywów i pasywów) wg stanu na 31 grudnia 2020 roku, w tys. zł .....	36
Rysunek 7.	Ekspozycja na ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta wg stanu na 31 grudnia 2020 roku, w tys. zł .....	37
Rysunek 8.	Ekspozycja na inwestycyjną część ryzyka kredytowego wg stanu na 31 grudnia 2020 roku, w tys. zł .....	37
Rysunek 9.	Ogólny wskaźnik płynności portfela (w procentach) w 2020 roku .....	38

## Załączniki

Załącznik 1.	Pozycje bilansowe (S.02.01.02)
Załącznik 2.	Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych (S.05.01.02)
Załącznik 3.	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie (S.12.01.02)
Załącznik 4.	Środki własne (S.23.01.01)
Załącznik 5.	Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową (S.25.01.21)
Załącznik 6.	Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (S.28.01.01)

# Załącznik 1

Pozycje bilansowe (S.02.01.02)

Nazwa zakładu

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń  
na Życie ERGO Hestia SA

Pozycje bilansowe

31-12-2020

w tys. zł

S.02.01.02.

Wartość bilansowa  
wg Wypłacalność II  
C0010

## Aktywa

Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	0
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	19 217
Lokaty (inne niż aktywa ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	807 670
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0
Akcje i udziały	R0100	0
Akcje i udziały – notowane	R0110	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Obligacje	R0130	798 119
Obligacje państwowe	R0140	798 119
Obligacje korporacyjne	R0150	0
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	0
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	9 551
Pozostałe lokaty	R0210	0
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	411 270
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	45 924
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	45 924
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	R0270	124 326
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	0
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	0
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	0
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	124 901
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0
Na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	124 901
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	-576
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	8 764
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	0
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	9 658
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	57
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	4 167
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>R0500</b>	<b>1 431 053</b>

**Zobowiązania**

Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	0
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	0
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	0
Margines ryzyka	R0550	0
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	0
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	0
Margines ryzyka	R0590	0
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	412 527
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	0
Margines ryzyka	R0640	0
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	412 527
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	353 804
Margines ryzyka	R0680	58 724
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	270 640
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	249 138
Margines ryzyka	R0720	21 501
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno–ubezpieczeniowe)	R0750	4 582
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	268
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	145 090
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	85 784
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	4 737
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	297
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	0
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	2 610
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0
Zobowiązania podporządkowane niewłączone do BOF	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane włączone do BOF	R0870	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	165
Zobowiązania ogółem	R0900	926 699
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	504 354

## Załącznik 2

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

Nazwa zakładu  
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA  
31–12–2020

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

Linie biznesowe dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna)													Linie biznesowe dla przejętej reasekuracji nieproporcjonalnej				Ogółem
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Zdrowie	Ofiara (wypadku)	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Nieruchomości		
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		
Składki przypisane																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0	
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0	
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130											0	0	0	0	0	
Udział zakładów reasekuracji	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Netto	R0200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Składki zarobione																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0	
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0	
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230											0	0	0	0	0	
Udział zakładów reasekuracji	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Netto	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Odszkodowania i świadczenia																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0	
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0	
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330											0	0	0	0	0	
Udział zakładów reasekuracji	R0340	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Netto	R0400	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno–ubezpieczeniowych																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0	
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0	
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430											0	0	0	0	0	
Udział zakładów reasekuracji	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Koszty poniesione	R0550	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pozostałe koszty	R1200															0	
Koszty ogółem	R1300															0	

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

Składki przypisane									
Brutto	R1410	0	92 337	69 498	195 687	0	0	0	357 522
Udział zakładów reasekuracji	R1420	0	12 188	151	15 507	0	0	0	27 847
Netto	R1500	0	80 149	69 347	180 179	0	0	0	329 675
Składki zarobione									
Brutto	R1510	0	92 759	69 498	193 174	0	0	0	355 431
Udział zakładów reasekuracji	R1520	0	12 262	151	15 540	0	0	0	27 953
Netto	R1600	0	80 497	69 347	177 634	0	0	0	327 477
Odszkodowania i świadczenia									
Brutto	R1610	0	29 972	48 606	139 879	0	0	0	218 457
Udział zakładów reasekuracji	R1620	0	6 960	71	5 362	0	0	0	12 392
Netto	R1700	0	23 012	48 535	134 517	0	0	0	206 065
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno–ubezpieczeniowych									
Brutto	R1710	0	- 34 329	- 33 732	17 440	0	0	0	- 50 621
Udział zakładów reasekuracji	R1720	0	- 6 808	0	0	0	0	0	- 6 808
Netto	R1800	0	- 27 521	- 33 732	17 440	0	0	0	- 43 814
Koszty poniesione	R1900	0	20 100	14 864	63 603	0	0	0	98 566
Pozostałe koszty	R2500								6 431
Koszty ogółem	R2600								104 998



Załącznik 3

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

Nazwa zakładu		Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA															
		31–12–2020															
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie																	
w tys. zł																	
S.12.01.02																	
		Ubezpie- czenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym		Pozostałe ubezpieczenia na życie			Renty z umów ubezpiecze- nia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpiecze- niowymi innymi niż zobowią- zania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Przejęta rease- kuracja	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubez- pieczenia na życie związane z ubezpie- czeniowym funduszem kapitałowym)	Ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)		Renty z umów ubezpiecze- nia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiąza- niami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (przyjęta rease- kuracja)	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie)		
			Umowy bez opcji i gwa- rancji	Umowy z opcjami i gwarancjami		Umowy bez opcji i gwa- rancji	Umowy z opcjami i gwarancjami					Umowy bez opcji i gwa- rancji				Umowy z opcjami i gwarancjami	
			C0020	C0030	C0040	C0050	C0060				C0070	C0080				C0090	C0100
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe obliczane łącznie		R0010	0	0		0			0	0	0	0			0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno–ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – ogółem		R0020	0	0		0			0	0	0	0			0	0	0
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																	
Najlepsze oszacowanie																	
Najlepsze oszacowanie brutto		R0030	426 548		0	249 138		- 72 744	0	0	602 942		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 – ogółem		R0080	149 031		0	- 576		- 24 130	0	0	124 326		0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – ogółem		R0090	277 517		0	249 714		- 48 614	0	0	478 616		0	0	0	0	0
Margines ryzyka		R0100	18 188	21 501		40 535			0	0	80 225	0			0	0	0
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno–ubezpieczeniowych																	
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe obliczane łącznie		R0110	0	0		0			0	0	0	0			0	0	0
Najlepsze oszacowanie		R0120	0		0			0	0	0	0		0	0	0	0	0
Margines ryzyka		R0130	0	0				0		0	0	0			0	0	0
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe – ogółem		R0200	444 736	270 640		- 32 209			0	0	683 167	0			0	0	0

## Załącznik 4

Środki własne (S.23.01.01)

Nazwa zakładu

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA

Środki własne

31–12–2020

w tys. zł

S.23.01.01.

		Ogółem	Tier 1 / Kategoria 1 – nieograniczone	Tier 1 / Kategoria 1 – ograniczone	Tier 2 / Kategoria 2	Tier 3 / Kategoria 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35</b>						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	64 000	64 000		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	20 000	20 000		0	
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	0	0		0	
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0		0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0	0			
Akcje uprzywilejowane	R0090	0		0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0		0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	375 356	375 356			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0		0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0				0
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0	0
<b>Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II</b>						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0				
<b>Odliczenia</b>						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	R0230	0	0	0	0	0
<b>Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach</b>	R0290	459 356	459 356	0	0	0
<b>Uzupełniające środki własne</b>						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	0			0	
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	0			0	
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	0			0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0			0	0
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0			0	
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0			0	0
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0			0	
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0			0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0			0	0
<b>Uzupełniające środki własne ogółem</b>	R0400	0			0	0
<b>Dostępne i dopuszczone środki własne</b>						
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	459 356	459 356	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0510	459 356	459 356	0	0	
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	459 356	459 356	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	459 356	459 356	0	0	
<b>SCR</b>	R0580	223 086				
<b>MCR</b>	R0600	100 389				
<b>Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR</b>	R0620	205,91%				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	457,58%				

		C0060	
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>			
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	504 354	
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0	
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	44 999	
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	84 000	
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0	
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	R0760	375 356	
<b>Oczekiwane zyski</b>			
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	337 181	
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	0	
<b>Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem</b>	R0790	337 181	

## Załącznik 5

Kapitałowy wymóg wypłacalności (S.25.01.21)

Nazwa zakładu

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA  
31-12-2020

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

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0090	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010	33 499		
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	1 982		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	R0030	239 550	Brak	
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	0	Brak	
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0	Brak	
Dywersyfikacja	R0060	-24 445		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0		
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>R0100</b>	<b>250 586</b>		

		Wartość
		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	18 700
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-46 200
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego</b>	<b>R0200</b>	<b>223 086</b>
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	223 086
<b>Inne informacje na temat SCR</b>		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji	R0400	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	0
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	0
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0

## Załącznik 6

Minimalny wymóg kapitałowy (S.28.01.01)

Nazwa zakładu

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA  
31-12-2020

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

w tys. zł

S.28.01.01

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

		C0010	
MCRNL Wynik	R0010	0	
		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)
		C0020	C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	0	0
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	0	0
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	0	0
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	0	0
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	0	0
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	0	0
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna	R0100	0	0
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	0
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	0	0

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

		C0040	
MCRL Wynik	R0200	134 786	
		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	256 932	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	20 584	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	249 714	
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		178 002 984

Ogólne obliczenie MCR

		C0070
Liniowy MCR	R0300	134 786
SCR	R0310	223 086
Górny próg MCR	R0320	100 389
Dolny próg MCR	R0330	55 771
Łączny MCR	R0340	100 389
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	17 090
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	100 389



**ERGO**  
HESTIA<sup>®</sup>