



POLSKIE
TOWARZYSTWO
REASEKURACJI

A FAIRFAX Company

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31 grudnia 2021 roku

Re-inspiring future

Creating growth opportunities

Spis treści

Podsumowanie	4
A Działalność i wyniki operacyjne	10
A.1 Działalność.....	10
A.1.1 Nazwa i forma prawna zakładu	10
A.1.2 Nazwa i dane kontaktowe organu nadzoru odpowiedzialnego za nadzór finansowy nad zakładem.....	10
A.1.3 Dane Biegłego Rewidenta Spółki.....	10
A.1.4 Informacje dotyczące udziałowców posiadających znaczne pakiety akcji Spółki.....	10
A.1.5 Istotne linie biznesowe oraz obszary geograficzne, w których Spółka prowadzi działalność	11
A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej.....	13
A.3 Wynik z działalności lokacyjnej.....	15
A.3.1. Portfel inwestycyjny Spółki.....	15
A.3.2. Przychody i koszty z działalności lokacyjnej wykazane w rachunku zysków i strat	16
A.3.3. Zyski i straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	18
A.3.4. Informacje dotyczące inwestycji związanych z sekurytyzacją	18
A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	18
A.5 Wszelkie inne informacje	18
B. System zarządzania.....	20
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania.....	20
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji.....	27
B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności	28
B.4 System kontroli wewnętrznej.....	37
B.5 Funkcja zgodności z przepisami	37
B.6 Funkcja audytu wewnętrznego.....	38
B.7 Funkcja aktuarialna	39
B.8 Outsourcing	41
B.9 Inne Informacje.....	41
C. Profil ryzyka.....	42
C.1 Ryzyko aktuarialne	42
C.1.1 Ocena ryzyka aktuarialnego	42
C.1.2 Zarządzanie ryzykiem aktuarialnym i techniki jego ograniczania.....	43
C.2 Ryzyko rynkowe	44

C.2.1 Ocena ryzyka rynkowego	44
C.2.2 Zarządzanie ryzykiem rynkowym oraz techniki jego ograniczania.....	46
C.3 Ryzyko kredytowe	49
C.3.1 Ocena ryzyka kredytowego (ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta)	49
C.3.2 Zarządzanie ryzykiem kredytowym i techniki jego ograniczania.....	50
C.4 Ryzyko płynności	51
C.4.1 Ocena ryzyka płynności.....	51
C.4.2 Zarządzanie ryzykiem płynności i techniki jego ograniczania.....	51
C.5 Ryzyko operacyjne	52
C.5.1 Ocena ryzyka operacyjnego	52
C.5.2 Zarządzanie ryzykiem operacyjnym i techniki jego ograniczania	52
C.6 Inne istotne ryzyka	53
C.7 Wszelkie inne informacje	53
C.7.1 Zasada ostrożnego inwestora.....	53
C.7.2 Koncentracja ryzyk	54
D. Wycena do celów wypłacalności.....	56
D.1 Aktywa.....	56
D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	66
D.2.1 Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych do wyceny dla celów wypłacalności	66
D.2.2 Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności ..	67
D.2.3 Opis poziomu niepewności związanej z wartością rezerw techniczno- ubezpieczeniowych	69
D.2.4 Opis różnic pomiędzy metodami i założeniami stosowanymi przy wycenie dla celów wypłacalności a na potrzeby sprawozdań finansowych	69
D.2.5 Kwoty należne z tytułu retrocesji.....	70
D.3 Inne zobowiązania	71
D.4 Alternatywne metody wyceny.....	75
D.5 Wszelkie inne informacje	76
D.5.1 Leasing.....	76
D.5.2 Pozostałe informacje.....	76
E. Zarządzanie kapitałem	77
E.1 Środki własne	77
E.1.1 Środki własne – cele, zasady i procesy	77

E.1.2	Dopuszczone środki własne – struktura, wartość i jakość	78
E.1.3	Uzgodnienie zmiany nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami według Wypłacalność II..	78
E.2	Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy	80
E.2.1	Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)	80
E.2.2	Zdolność podatków odroczonech do pokrywania strat	81
E.2.3	Informacje dotyczące obliczenia wymogu wypłacalności	82
E.2.4	Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)	82
E.3	Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności	83
E.4	Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	83
E.5	Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności.....	83
E.6	Wszelkie inne informacje.....	84
F.	Informacje dodatkowe	85

Podsumowanie

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej (dalej jako *Raport*) dotyczy Polskiego Towarzystwa Reasekuracji Spółka Akcyjna (dalej jako „Spółka”, „PTR” lub „Towarzystwo”) utworzonego Aktem Notarialnym z dnia 5 czerwca 1996 roku na czas nieograniczony. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000024717. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie przy ulicy Bytomskiej 4. Przedmiotem działalności Towarzystwa jest działalność reasekuracyjna w zakresie wszystkich grup i rodzajów pozostałych ubezpieczeń osobowych oraz ubezpieczeń majątkowych oraz wykonywanie innych czynności bezpośrednio związanych z działalnością reasekuracyjną.

Spółka jest spółką bezpośrednio zależną od Fairfax Financial Holdings Limited z siedzibą w Toronto i należy do grupy kapitałowej Fairfax.

Niniejszy Raport został sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 roku i zawiera dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Podstawa sporządzenia

Obowiązek sporządzenia niniejszego raportu wynika z art. 284 ust.1 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 r. (tj. Dz. U. 2021 poz. 1130 ze zmianami).

Raport został przygotowany w ujęciu jednostkowym. Kalkulacja kapitałowego wymogu wypłacalności została przygotowana w oparciu o formułę standardową zgodnie z następującymi aktami prawnymi i dokumentami:

- a) Ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (t.j. Dz. U. 2021 poz.1130 ze zmianami) (dalej jako Ustawa),
- b) Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz. U. UE L.15.12.1) i Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/981 z dnia 8 marca 2019 r. zmieniające rozporządzenie delegowane (UE) 2015/35 uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (razem „Akt Delegowany”),
- c) Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2015/2452 z dnia 2 grudnia 2015 r. ustanawiające wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do procedur, formatów i wzorów formularzy dotyczących sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE (Dz.U. UE L 347 z dnia 31.12.2015 ze zmianami),
- d) Wytyczne dotyczące sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji (EIOPA-BoS-15/109 PL).

Wycena aktywów i zobowiązań (w tym rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) została wykonana w oparciu o przepisy Ustawy, Aktu Delegowanego oraz wytyczne EIOPA a przyjęte zasady wyceny zostały opisane w części D raportu.

Kapitałowy wymóg wypłacalności oraz minimalny wymóg kapitałowy obliczane są zgodnie z przepisami Ustawy, Aktu Delegowanego oraz wytycznych EIOPA. Wszystkie obliczenia dotyczące poszczególnych modułów i podmodułów ryzyka oparte są na metodach określonych w Akcie Delegowanym.

Środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności ustalane są zgodnie z przepisami Ustawy, Aktu Delegowanego oraz wytycznych EIOPA w sprawie klasyfikacji środków własnych (EIOPA-BoS-14/168).

Działalność i wyniki operacyjne

W roku 2021 zysk netto spadł z poziomu 20 215 tys. PLN do poziomu 14 832 tys. PLN. Główną przyczyną spadku wyniku był niższy zysk techniczny, który wyniósł 8 017 tys. PLN (w porównaniu do 11 695 tys. PLN w roku poprzednim) a także niższy poziom dodatnich różnic kursowych realizowany z tytułu posiadanych środków na rachunkach bankowych. Na koniec 2021 roku kapitały własne spadły o 6% i osiągnęły poziom 287 070 tys. PLN głównie w wyniku spadku wyceny obligacji stałokuponowych wycenianych przez kapitał z aktualizacji wyceny.

W 2021 roku Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A. kontynuowało działania zmierzające do dalszego poszerzenia swojej oferty produktowej o reasekurację ryzyk generujących pozytywny wynik techniczny. Spółka oferowała swoim klientom z rynku polskiego i rynków zagranicznych (przede wszystkim z Europy Środkowej i Wschodniej) ochronę reasekuracyjną dla ubezpieczeń majątkowych i pozostałych ubezpieczeń osobowych.

Trwająca przez cały rok 2021 pandemia COVID-19 nie wpłynęła negatywnie na osiągnięte przez Spółkę wyniki z działalności reasekuracyjnej. Należy zaznaczyć, że liniami biznesu, które potencjalnie mogłyby podlegać negatywnemu wpływowi pandemii COVID-19 na rynkach ubezpieczeniowych są koszty leczenia, OC medyczne, ewentualnie ryzyka związane z terminowym dostarczeniem towarów czy gwarancje dla biur podróży. Żadna z wymienionych linii biznesu nie stanowiła istotnej części portfela Spółki zarówno po stronie przychodowej, jak również ekspozycji.

W roku 2021 odnotowano wzrost przypisu składki, którego główną przyczyną był rozwój portfela umów rolnych oraz majątkowych i inżynierskich. Dla umów majątkowych i inżynierskich wynikał on z umacniania się pozycji Spółki w obszarze jej działalności. W przypadku umów rolnych była to postępująca dywersyfikacja geograficzna. W przypadku pozostałych linii biznesu, ze szczególnym wskazaniem ryzyk morskich, był to głównie organiczny rozwój portfela. Spółka sukcesywnie zwiększa udziały w zawieranych umowach, jak również pozyskuje nowe. W 2021 roku zarejestrowano tylko jedną szkodę spowodowaną przez pandemię koronawirusa.

Po stronie rachunku technicznego w 2021 roku składka przypisana brutto i zarobiona na udziale własnym wzrosła o 28% (odpowiednio do poziomu 573 196 tys. złotych i 509 031 tys. złotych), co wynikało z opisanego powyżej rozwoju portfela. W związku z tym, że rozwój portfela reasekurowanych ryzyk dotyczył w dużej części umów proporcjonalnych wzrósł także poziom odszkodowań i kosztów działalności ubezpieczeniowej – wzrost odpowiednio o 30% i 24% (w tym najistotniejszy wzrost o 31% nastąpił w linii kosztów akwizycji bezpośrednio zależnych od poziomu składki przypisanej). Wynik techniczny w 2021 roku spadł o 3 678 tys. złotych i wyniósł 8 017 tys. złotych.

Sytuacja na rynkach finansowych w 2021 roku charakteryzowała się wzrostem stóp procentowych, co spowodowało spadek wartości godziwej stałokuponowych obligacji wycenianych przez kapitał z aktualizacji wyceny. W omawianym okresie Narodowy Bank Polski zacieśnił politykę monetarną, podnosząc stopę referencyjną z 0,1% w styczniu do 1,75% w grudniu 2021. Rok 2021

charakteryzował się także dużą zmiennością kursów walut, co miało wpływ na realizowane różnice kursowe zarówno po stronie rachunku technicznego jak i rachunku ogólnego, w tym w szczególności z tytułu wyceny środków pieniężnych.

W zakresie prowadzonej polityki inwestycyjnej głównym celem było uzyskanie jak najwyższej stopy zwrotu z inwestycji przy założonym poziomie ryzyka, z uwzględnieniem płynności, bezpieczeństwa i odpowiedniego zdywersyfikowania aktywów.

Szczegółowe wyjaśnienia w zakresie przychodów i kosztów technicznych, a także wyników z działalności inwestycyjnej przedstawione zostały w rozdziale A.

Spółka posiada ocenę ratingową nadaną przez AM Best na poziomie 'A-' ze stabilną perspektywą.

System zarządzania

Spółka w celu zapewnienia skutecznego i efektywnego systemu zarządzania, uwzględniającego odpowiedni i przejrzysty podział obowiązków oraz zapewnienia skutecznych procedur decyzyjnych wdrożyła szereg regulacji wewnętrznych ustanawiających system współpracy, sprawozdawczości wewnętrznej, przekazywania informacji na wszystkich odpowiednich szczeblach organizacyjnych Spółki. System zarządzania, oprócz odpowiednich organów zarządzających i nadzorujących, obejmuje funkcję zarządzania ryzykiem, funkcję zgodności z przepisami, funkcję audytu wewnętrznego oraz funkcję aktuarialną. W ramach systemu zarządzania funkcjonują system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem. W okresie sprawozdawczym nie doszło do istotnych zmian w systemie zarządzania.

Profil ryzyka

Kapitałowy wymóg wypłacalności zwiększył się na koniec 2021 roku do poziomu 244 103 tys. PLN z poziomu 213 342 tys. PLN na koniec 2020 roku.

Profil ryzyka Spółki można scharakteryzować w oparciu o kapitałowy wymóg wypłacalności, który na 31 grudnia 2021 jest generowany w 80% przez ryzyko aktuarialne ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (obniżenie o 1 punkt procentowy w porównaniu do roku 2020), w 9% przez ryzyko rynkowe (bez zmiany w stosunku do 2020 roku), w 6% przez ryzyko operacyjne, w 4% przez ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta oraz mniej niż w 1% przez ryzyko aktuarialne ubezpieczeń na życie w związku z wyodrębnieniem przepływów rentowych portfeli umów komunikacyjnych (wielkości w oparciu o zdywersyfikowany wymóg kapitałowy bez uwzględnienia zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat). W porównaniu do roku 2020 zdolność podatków odroczonej do pokrywania strat wzrosła do poziomu 16,5% BSCR.

W ryzyku aktuarialnym największy udział ma ryzyko składki i rezerw (ryzyko nieadekwatnego poziomu rezerw oraz niepewności związanej z przyszłymi wynikami umów, z których składka zostanie zarobiona w kolejnym roku) a także ryzyko katastroficzne, z którego najistotniejszy wpływ ma ryzyko katastrof naturalnych. Dominacja ryzyka aktuarialnego w profilu ryzyka jest zjawiskiem typowym dla zakładu reasekuracji oferującego reasekurację ryzyk majątkowych. Udział ryzyka aktuarialnego w zdywersyfikowanym podstawowym wymogu kapitałowym kształtował się na poziomie 88%, rok temu współczynnik ten wynosił 89%. Zwiększenie wymogów kapitałowych dla ryzyka rynkowego oraz ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta nastąpiło przy jednoczesnym zwiększeniu wymogu kapitałowego dla ryzyka aktuarialnego, którego zdywersyfikowana wartość na koniec 2021 r. wynosiła 239 722 tys. PLN, podczas gdy rok wcześniej stanowiła kwotę 205 165 tys. PLN.

W porównaniu do końca poprzedniego roku, wymóg kapitałowy dla ryzyka rynkowego na dzień 31.12.2021 r. wzrósł o 9 771 tys. PLN, tj. o 21.2%. Do ryzyk generujących najwyższy wymóg kapitałowy w ramach modułu ryzyka rynkowego należą ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej. Wartość wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka walutowego wyniosła 33 315 tys. PLN i wzrosła w porównaniu z końcem roku 2020 o 16 179 tys. PLN. Walutami generującymi największy wymóg kapitałowy były RUB, INR, ILS oraz EUR. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka stopy procentowej zmalał o 7 232 tys. PLN, co wynikało głównie ze zmiany poziomu i nachylenia krzywych stóp wolnych od ryzyka. Podobnie jak przed rokiem, z uwagi na durację zobowiązań przekraczającą durację aktywów, poziom środków własnych Spółki jest wrażliwy na szok spadku stóp procentowych.

Ryzyko operacyjne występuje we wszystkich obszarach działalności Spółki i jest ryzykiem strat wynikających z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych. W ramach zarządzania ryzykiem operacyjnym identyfikowane jest ryzyko nieprawidłowości w zakresie outsourcingu a także ryzyko bezpieczeństwa systemów IT. Ogłoszona przez Światową Organizację Zdrowia w marcu 2020 roku pandemia COVID-19 wpłynęła na sposób prowadzenia działalności operacyjnej Spółki. W trakcie 2021 roku podobnie jak w roku poprzednim większość pracowników Spółki wykonywała pracę w trybie zdalnym a Zarząd monitorował ściśle ciągłość działań operacyjnych i biznesowych. Pandemia wymusiła zmianę formy kontaktów z partnerami biznesowymi z bezpośrednich spotkań na wykorzystujące środki komunikacji elektronicznej. Pozostało to jednak bez wpływu na prowadzoną działalność reasekuracyjną. Spółka bez opóźnień realizowała wszystkie zaplanowane na 2021 rok działania, nadal stosując zalecane procedury sanitarne w jej siedzibie a także działania mające na celu ochronę zdrowia i wsparcie pracowników w trakcie pandemii. Kwantyfikacja ryzyka przy użyciu formuły standardowej przebiega przy wykorzystaniu miary ryzyka opartej na wartościach rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz składek zarobionych w ostatnich dwunastu miesiącach. Ryzyko operacyjne pozostało bez zmian w stosunku do 2020 roku i wyniosło 6% kapitałowego wymogu wypłacalności (bez uwzględnienia zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat).

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, zdefiniowane jako zmiana wartości aktywów i zobowiązań spowodowana przez niespodziewane niewykonanie zobowiązań lub pogorszenie sytuacji kredytowej kontrahentów, wzrosło w porównaniu do końca roku 2020 o 3 877 tys. PLN, co wynika głównie ze zwiększenia ekspozycji typu 1 z tytułu środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz depozytów u cedentów.

Wypłacalność

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka posiadała dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności w wysokości 337 596 tys. PLN (wzrost o 22% w porównaniu do końca 2020), natomiast kapitałowy wymóg wypłacalności wyniósł 244 103 tys. PLN w porównaniu do 213 342 tys. PLN na koniec 2020 r. Minimalny wymóg kapitałowy stanowił kwotę 107 120 tys. PLN (wzrost o 18% w porównaniu do 2020), a środki dopuszczone na pokrycie tego wymogu miały wartość 337 470 tys. PLN. Współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności wyniósł 138,3% i był o 8,6 punktu procentowego wyższy niż na koniec 2020 roku. Współczynnik pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego wyniósł natomiast 315,0% i był o 23,8 punktu procentowego wyższy niż na koniec 2020 roku.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka posiadała dopuszczone środki własne na poziomie 276 654 tys. PLN, które pokrywały kapitałowy wymóg wypłacalności w wysokości 213 342 tys. PLN oraz minimalny wymóg kapitałowy na poziomie 91 102 tys. PLN. Współczynnik pokrycia kapitałowego

wymogu wypłacalności na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosił 129,7% a współczynnik pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego wynosił 291,2%.

W porównaniu do końca 2020 środki własne wzrosły o 60 942 tys. PLN. Zmiana ta była w dużej części wypadkową wzrostu lokat o 62 451 tys. PLN stanowiącego efekt dynamicznie rozwijającego się portfela umów i dodatknych przepływów z nim związanych, a także wpływającego negatywnie na poziom środków własnych wzrostu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych o 8 559 tys. PLN. Wzrost rezerw powstały w liniach biznesowych o największej dynamice składki został częściowo zniwelowany przez istotny wzrost stóp procentowych, który miał szczególny wpływ na obniżenie wartości rezerw ubezpieczeń na życie.

Kapitałowy wymóg wypłacalności osiągnął na koniec 2021 r. wartość 244 103 tys. PLN, co w porównaniu do stanu sprzed roku stanowiło wzrost o 14%. Zwiększenie kapitałowego wymogu wypłacalności wynikało przede wszystkim ze zwiększenia o 17% podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności, który wyniósł 271 459 tys. PLN. Kapitałowy wymóg dla ryzyka operacyjnego wzrósł o 24% do poziomu 17 530 tys. PLN, lecz wzrosła również korekta z tytułu zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat, która pomniejszyła kapitałowy wymóg wypłacalności. Jej wartość bezwzględna zwiększyła się o 40% i stanowiła kwotę 44 886 tys. PLN.

Czynniki kształtujące zmianę kapitałowego wymogu wypłacalności oraz środków własnych w 2021 zostały wyjaśnione w rozdziale E.

Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w taki sposób by spełniać w sposób ciągły obowiązujące wymogi kapitałowe odzwierciedlające bieżący profil ryzyka wynikający z prowadzonej działalności. Spółka wykazywała spełnienie kapitałowego wymogu wypłacalności w poszczególnych kwartałach 2021 oraz od początku obowiązywania regulacji Wypłacalność II. Towarzystwo utrzymuje bezpieczny poziom wskaźnika pokrycia wymogu wypłacalności w wysokości co najmniej 120%. Spółka dopuszcza wahania wskaźnika docelowego w przypadku wystąpienia istotnych zmian na rynkach finansowych będących poza kontrolą jednostki. W ramach zarządzania kapitałem Spółka w roku 2021 oraz w okresie porównawczym nie dokonywała wypłat dywidendy a także nie zwiększała poziomu kapitałów własnych poprzez nowe emisje akcji.

W niniejszym Raporcie, o ile nie wskazano inaczej, wszystkie dane finansowe zostały wyrażone w tysiącach złotych (dalej jako tys. PLN).

Wpływ wojny w Ukrainie na sytuację finansową i wypłacalność Spółki

Inwazja militarna na Ukrainę dokonana przez Federację Rosyjską i ogłoszone w jej konsekwencji sankcje spowodowały, że uczestnicy rynków finansowych rozpoczęli ograniczanie ekspozycji na aktywa finansowe w Ukrainie i w Rosji. Działania wojenne prowadzone na terenie Ukrainy mogą mieć istotny wpływ na wartość posiadanych przez Spółkę aktywów finansowych w postaci mniejszościowych pakietów akcji spółek notowanych na GPW w Warszawie, a także wartość należności z tytułu zawartych umów reasekuracyjnych. Łączna wartość powyższych aktywów finansowych znajdujących się na terenie Ukrainy na dzień 31.12.2021 r. wyniosła 21.6 mln złotych, co stanowiło 2% sumy bilansowej ustalonej dla celów rachunkowości. Jednocześnie nałożone na Federację Rosyjską sankcje w związku z prowadzoną od 24 lutego br. militarną inwazją na Ukrainę spowodowały, że Spółka rozpoczęła na początku marca br. proces wygaszania działalności reasekuracyjnej w Rosji. Poziom należności reasekuracyjnych od cedentów z rynku rosyjskiego na dzień 31.12.2021 r. wyniósł 21,7 mln złotych, co stanowiło 2% sumy bilansowej ustalonej dla celów rachunkowości.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Spółka jest w trakcie ustalania szczegółowych warunków rozwiązywania poszczególnych umów reasekuracji, w tym ustalania finalnych sald przy uwzględnieniu możliwych form rozliczeń, w tym kompensat. Z perspektywy Spółki zaistniała sytuacja ogranicza obecnie możliwości oferowania pojemności reasekuracyjnej na rynku rosyjskim z związku z wprowadzonymi na Federację Rosyjską sankcjami, a także wprowadzonymi przez Rosję przepisami odwetowymi uniemożliwiającymi przeprowadzanie rozliczeń z zawartych już umów m.in. z krajami Unii Europejskiej oraz Wielką Brytanią. Należy jednak zaznaczyć, że przedstawiona sytuacja nie stanowi zagrożenia kontynuacji działalności Spółki, choć spowoduje przejściowe zmniejszenie dynamiki rozwoju portfela reasekuracyjnego.

Jednocześnie należy zaznaczyć, że warunki umów reasekuracyjnych wyłączają z odpowiedzialności reasekuratora szkody powstałe w wyniku działań wojennych. Umowy już zawarte z cedentami z Ukrainy są kontynuowane i Spółka na dzień podpisania niniejszego sprawozdania nie zarejestrowała istotnych opóźnień w regulowaniu sald. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Spółka nie jest w stanie dokonać oceny możliwego wpływu działań wojennych na działalność operacyjną spółek posiadanych w portfelu inwestycyjnym, których działalność skoncentrowana jest w branży produkcji rolnej na Ukrainie z racji braku takiej oceny dokonanej przez samych emitentów tych akcji. Niemniej jednak, na podstawie powszechnie dostępnych informacji branżowych można wnioskować, że obecnie prowadzone działania wojenne mogą mieć przejściowe negatywne skutki na ich działalność operacyjną. Spółka stale monitoruje rozwój sytuacji i uznaje, że spadek wartości posiadanych akcji może mieć charakter przejściowy i nie planuje ograniczenia swojej ekspozycji w posiadanym pakiecie akcji.

Na podstawie wstępnej kalkulacji dokonanej przez Spółkę wypowiedzenie umów reasekuracji z rynku rosyjskiego, będących w portfelu Spółki na dzień podpisania niniejszego sprawozdania, nie spowoduje pogorszenia wskaźnika pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności.

Zmiany wyceny dla celów wypłacalności

W okresie sprawozdawczym nie dokonano istotnych zmian zasad rachunkowości dla celów wypłacalności.

Zmiany w kalkulacji nadwyżki wypłacalności

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian kalkulacji nadwyżki wypłacalności.

A Działalność i wyniki operacyjne

A.1 Działalność

A.1.1 Nazwa i forma prawna zakładu

Polskie Towarzystwo Reasekuracji Spółka Akcyjna jest spółką akcyjną z 100% udziałem kapitału zagranicznego. Siedziba Spółki znajduje się przy ulicy Bytomskiej 4 w Warszawie.

A.1.2 Nazwa i dane kontaktowe organu nadzoru odpowiedzialnego za nadzór finansowy nad zakładem

Nadzór finansowy nad Spółką prowadzony jest przez Komisję Nadzoru Finansowego z siedzibą przy ulicy Pięknej 20 w Warszawie.

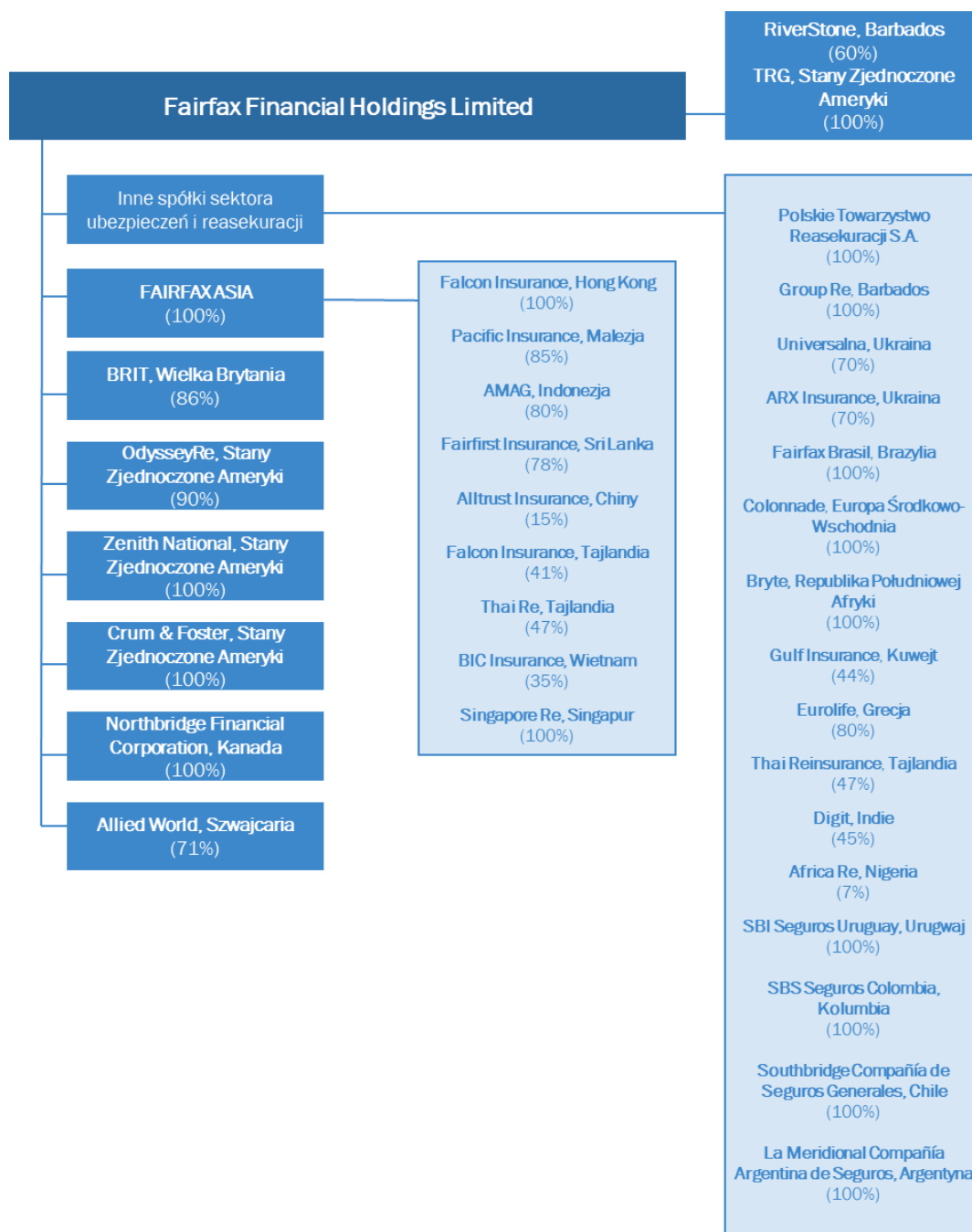
A.1.3 Dane Biegłego Rewidenta Spółki

Biegłym Rewidentem Zakładu jest PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą przy ulicy Polnej 11 w Warszawie, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 144. Kluczowym Biegłym Rewidentem jest Michał Sieradzki wpisany na listę Krajowych Biegłych Rewidentów prowadzonych przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 13475.

A.1.4 Informacje dotyczące udziałowców posiadających znaczne pakiety akcji Spółki

Jedynym akcjonariuszem Polskiego Towarzystwa Reasekuracji S.A. jest Fairfax Financial Holdings Limited z siedzibą w Toronto (Kanada). Spółka należy do grupy kapitałowej Fairfax.

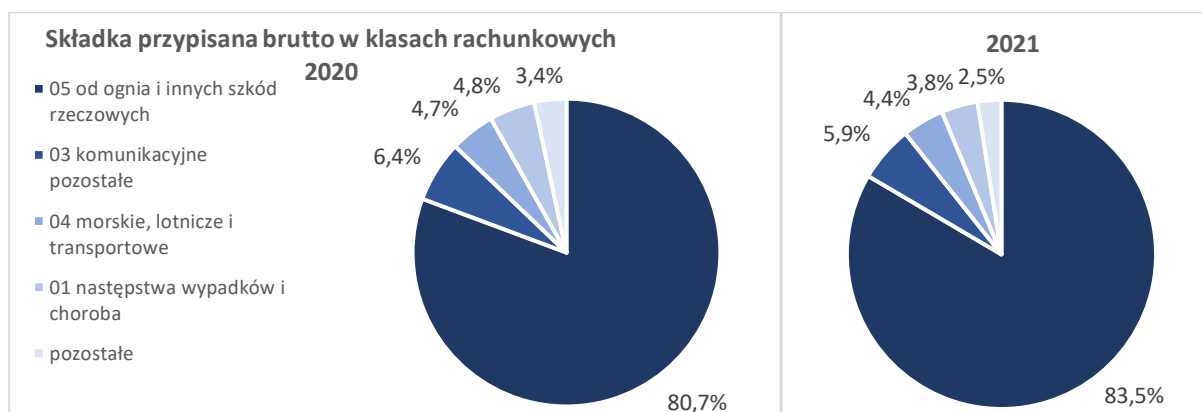
Uproszczony schemat grupy kapitałowej, pokazujący główne spółki działające w sektorze ubezpieczeń i reasekuracji, według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku przedstawiono poniżej:



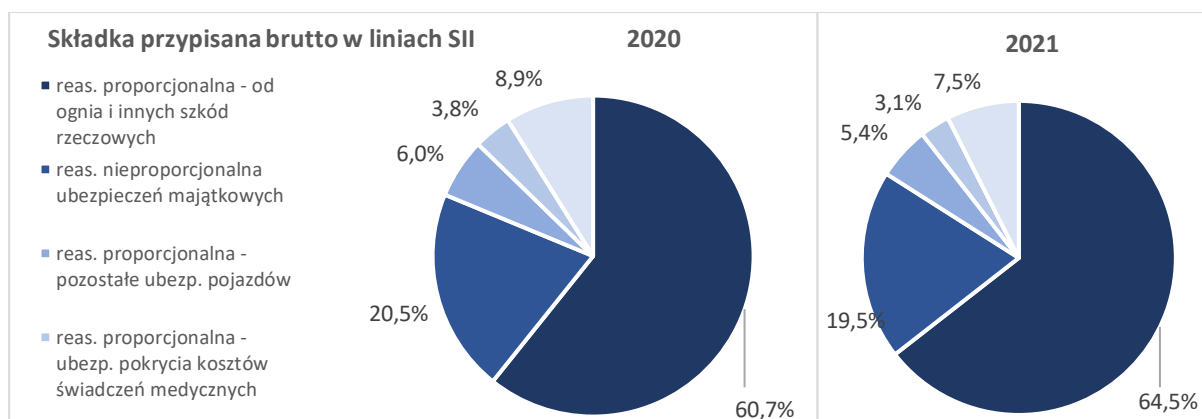
A.1.5 Istotne linie biznesowe oraz obszary geograficzne, w których Spółka prowadzi działalność

Spółka prowadzi działalność reasekuracyjną w dziale II, tj. ubezpieczeń majątkowych i pozostałych ubezpieczeń osobowych oferując swoim klientom z rynku polskiego i rynków zagranicznych (przede wszystkim z Europy Środkowej i Wschodniej) ochronę na bazie proporcjonalnych i nieproporcjonalnych programów obowiązkowych oraz akceptacji fakultatywnych. Współpraca z klientami prowadzona jest bezpośrednio oraz za pośrednictwem wyspecjalizowanych brokerów

reasekuracyjnych. Podział składki przypisanej za lata 2021 oraz 2020 w klasach rachunkowych określonych dla działalności reasekuracyjnej oraz linie biznesowe zdefiniowane w ramach segmentacji portfela według Wyłącalność II przedstawiają poniższe wykresy.



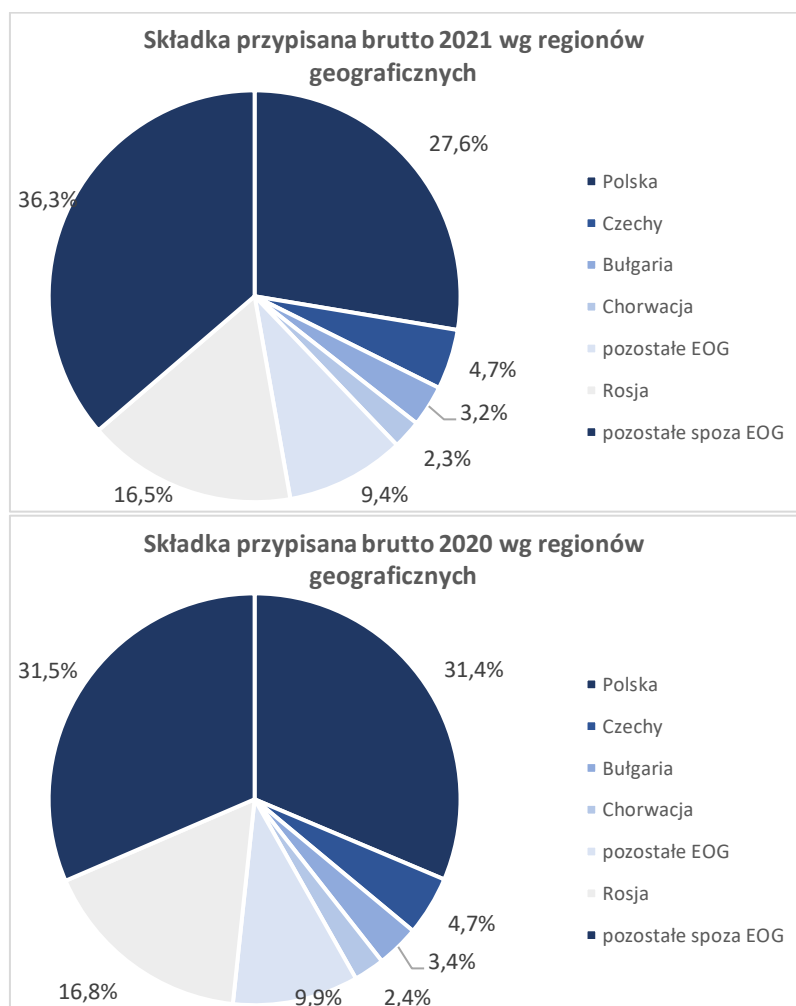
W 2021 roku składka przypisana brutto osiągnęła wartość 573 196 tys. PLN, co w porównaniu do poprzedniego roku oznaczało wzrost o 27,8%. Największy udział w portfelu, podobnie jak w roku poprzednim, posiadały umowy z klasy rachunkowej 5 chroniące mienie od ognia i innych szkód rzeczowych, udział ten wynosił 83,5% w całkowitej składce przypisanej, co stanowiło kwotę 478 407 tys. PLN (w 2020 r. udział tej klasy wynosił 80,7%). Kolejną klasą pod względem wielkości składki była klasa 3 – chroniąca casco pojazdów lądowych, z udziałem 5,9% (w roku 2020 udział wyniósł 6,4%). Udział klasy rachunkowej 4 – umowy chroniące ryzyka morskie, lotnicze i transportowe, wynosił 4,4% i nieznacznie zmalał w porównaniu do poprzedniego roku. Składka z klasy 1 – ryzyka NNW oraz chorobowe także zmalała – z 4,8% do 3,8% w 2020 r. Udział pozostałych klas wynosił 2,5% i także jest to niewielki spadek w porównaniu z wcześniejszym rokiem.



Według linii biznesu określonych przez Wyłącalność II składka z umów proporcjonalnych chroniących ryzyka majątkowe posiadała największy udział w portfelu – 64,5%, który wzrósł w porównaniu do 2020 r. – 60,7%. Druga pod względem wielkości składki przypisanej pozostawała grupa umów nieproporcjonalnych chroniących ryzyka majątkowe, przy czym jej udział zmniejszył się do 19,5% z 20,5% w 2020 r. W 2021 r. zmniejszyły się również udziały składki z umów proporcjonalnych – pozostałe ubezpieczenia pojazdów z 6,0% do 5,4% oraz składki z umów proporcjonalnych – ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych z 8,9% do 7,5%.

Strukturę portfela umów ze względu na obszary geograficzne, z których pochodziła składka przypisana w 2021 oraz 2020 r. prezentują poniższe wykresy. Składka przypisana w 2021 r.

z umów zawartych z cedentami z Polski wyniosła 158 336 tys. PLN (27,6%) i w stosunku do roku poprzedniego nastąpił spadek jej udziału z 31,4%. Taki sam udział w składce w 2021 r. miał rynek czeski – 4,7%, tak jak w 2020 r. Spośród krajów z obszaru EOG, trzeci co do wielkości procentowy udział w składce przypisanej brutto należał do umów zawartych z cedentami z Bułgarii i wynosił 3,2%, zmiana w stosunku do 2020 r. z 3,4%. Całkowita składka przypisana z obszaru EOG wyniosła 270 655 tys. PLN, tj. 47,2% łącznej składki, dla 2020 r. składka z obszaru EOG wyniosła 231 770 tys. PLN – 51,7% całkowitej wielkości. Wśród krajów spoza EOG największy udział posiadała Rosja ze składką w wysokości 94 537 tys. PLN, co stanowiło przyrost w porównaniu do poprzedniego roku – 75 483 tys. PLN, a całkowity udział składki spoza obszaru EOG wynosił 52,8% (48,3% dla 2020 r.).



A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z przyjętymi Zasadami rachunkowości, które są zgodne z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 2021, poz.217 z późn.zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w tym rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów

ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz.U. z 2016, poz.562) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych z dnia 12 grudnia 2001 roku (Dz.U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674 z późn.zm).

Składka przypisana brutto w 2021 r. wynosiła 573 196 tys. PLN i była wyższa od składki za poprzedni rok o 124 797 tys. PLN. Podobny przyrost procentowy – o 27,6%, zarejestrowała składka zarobiona na udziale własnym, która osiągnęła poziom 509 031 tys. PLN. W porównaniu do poprzedniego roku współczynnik szkodowości wzrósł z poziomu 70,4% do 72,0% w 2021 r., podobnie jak współczynnik prowizji reasekuracyjnych, który wzrósł z 21,8% do 22,4% w 2021 r. W wyniku tych zmian odnotowany wynik underwritingowy był niższy o 2 419 tys. PLN i wyniósł 28 667 tys. PLN. Po uwzględnieniu kosztów administracyjnych i pozostałych przychodów oraz kosztów technicznych a także zmiany rezerwy na wyrównanie szkodowości uzyskany zysk techniczny za 2021 r. wynosił 8 017 tys. PLN i był niższy o 3 678 tys. PLN od zysku technicznego za poprzedni rok.

Szczegółowe pozycje rachunku technicznego ogółem z wyszczególnieniem wielkości w istotnych liniach portfela (według klasyfikacji Wypłacalność II) zaprezentowane zostały w tabeli poniżej. Wyszczególniona część portfela reprezentuje 93,0% składki zarobionej na udziale własnym ogółem. Wzrost składki przypisanej jak i zarobionej generowany był w przeważającej części przez umowy chroniące ryzyka majątkowe (linia 19 i 28), dla tego segmentu portfela składka przypisana brutto wzrosła o 32,2%. Zarejestrowany w tym segmencie wynik underwritingowy w kwocie 40 202 tys. PLN był nieznacznie wyższy od wyniku w zeszłym roku i w zasadzie odpowiadał za zysk underwritingowy dla całego portfela. Klasa umów komunikacyjnych wygenerowała stratę w wysokości 5 904 tys. PLN – nieco wyższą niż w poprzednim roku, natomiast umowy reasekuracji ryzyk morskich, lotniczych i transportowych osiągnęły zysk wynoszący 7 599 tys. PLN, który był istotnie wyższy w porównaniu do poprzedniego roku, tj. o 6 590 tys. PLN.

	Ogółem		Reasekuracja proporcjonalna i nieproporcjonalna ubezpie. majątkowe (linie 19 i 28)		Reasekuracja proporcjonalna ubezpie. komunikacyjne (linie 16 i 17)		Reasekuracja proporcjonalna i nieproporcjonalna ubezpie. morskie, lotnicze i transportowe (linie 18 i 27)	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Składki przypisane brutto	448 399	573 196	364 320	481 525	27 560	31 847	20 866	24 881
Składki zarobione na udziale własnym	398 892	509 031	319 616	422 093	25 340	28 027	19 328	23 116
Odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	280 892	366 559	207 308	287 742	29 561	27 412	14 240	11 118
Prowizje reasekuracyjne na udziale własnym	86 914	113 805	73 989	94 149	-456	6 519	4 078	4 399
Wynik underwritingowy	31 086	28 667	38 319	40 202	-3 764	-5 904	1 009	7 599

POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021



Przychody z lokat przeniesione z rachunku ogólnego	1 362	1 081
Pozostałe przychody i koszty techniczne	-1 887	-149
Koszty administracyjne	18 207	17 247
Pozostałe koszty akwizycji	2 826	2 953
Zmiana rezerwy na wyrównanie szkodowości	-2 167	1 382
Wynik techniczny	11 695	8 017

Wynik underwritingowy w podziale na wybrane regiony geograficzne prezentuje tabela poniżej. Przyrost składki przypisanej brutto odnotowany został w każdym z wykazanych regionów, przy czym najwyższy był dla krajów spoza EOG – 39,7%. Znacząco poprawił się wynik underwritingowy dla portfela umów zawartych na rynku krajowym i za 2021 r. wyniósł 14 646 tys. PLN w porównaniu do straty w wysokości 14 179 tys. PLN w roku 2020. Na podobnym poziomie uplasował się wynik dla umów zawartych z pozostałymi partnerami ze strefy EOG – strata wynosząca 2 623 tys. PLN za 2021 r. w stosunku do straty 2 190 tys. PLN w poprzednim roku. Z kolei umowy zawarte z partnerami pochodzącymi spoza strefy EOG wygenerowały zysk wynoszący 16 644 tys. PLN i w porównaniu do zeszłego roku była to istotnie niższa wartość – spadek o 64,9%.

	Ogółem		Polska		pozostałe kraje EOG		kraje spoza EOG	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Składki przypisane brutto	448 399	573 196	140 629	158 336	91 142	112 319	216 628	302 542
Składki zarobione na udziale własnym	398 892	509 031	115 332	127 478	84 499	103 762	199 061	277 791
Odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	280 892	366 559	108 403	78 352	60 884	78 779	111 605	209 428
Prowizje reasekuracyjne na udziale własnym	86 914	113 805	21 108	34 480	25 804	27 606	40 002	51 719
Wynik underwritingowy	31 086	28 667	-14 179	14 646	-2 190	-2 623	47 454	16 644

A.3 Wynik z działalności lokacyjnej

A.3.1. Portfel inwestycyjny Spółki

W 2021 roku w portfelu lokat znajdowały się obligacje skarbowe oraz zabezpieczone gwarancją Skarbu Państwa, obligacje emitowane przez Europejski Bank Inwestycyjny oraz, lokaty terminowe w instytucjach finansowych, zarówno w walucie krajowej, jak i w walutach obcych, akcje, jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, oraz nieruchomości. Całkowitą wartość portfela inwestycyjnego w podziale na klasy aktywów przedstawia poniższa tabela.

	2020	2021
Lokaty, w tym	717 419	797 599
Nieruchomości	9 699	9 548
Akcje oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	23 699	29 724
Dłużne papiery wartościowe	618 267	658 225
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	47 519	73 773
Należności depozytowe od cedentów	18 235	26 329

A.3.2. Przychody i koszty z działalności lokacyjnej wykazane w rachunku zysków i strat

Informacje dotyczące przychodów, kosztów oraz wyniku na działalności inwestycyjnej Spółki przedstawiono w poniższej tabeli.

	2020	2021
Przychody z lokat	14 489	16 489
Przychody z lokat finansowych, w tym:	11 127	11 149
z udziałów, akcji oraz jednostek uczestnictwa	7	890
z dłużnych papierów wartościowych	11 034	10 236
z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	86	23
Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat, w tym:	3 362	5 340
z udziałów, akcji oraz jednostek uczestnictwa	3 362	5 340
Wynik dodatni z realizacji lokat	0	0
Niezrealizowane zyski z lokat	1 381	1 956
na lokatach terminowych w instytucjach kredytowych	39	307
na udziałach, akcjach oraz jednostkach uczestnictwa	1 342	1 649
Koszty działalności lokacyjnej	4 672	4 743
Koszty utrzymania nieruchomości	12	25
Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	4 660	4 718
Niezrealizowane straty na lokatach	1 211	1 172
na akcjach oraz jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	1 184	1 172
na lokatach terminowych w instytucjach kredytowych	27	0
Przychody z lokat netto przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń	1 362	1 081
Wynik netto na działalności inwestycyjnej	8 625	11 449

W roku 2021 Spółka uzyskała przychody z lokat w wysokości 16 489 tys. PLN. Na wielkość przychodów składały się przychody z dłużnych papierów wartościowych w kwocie 10 236 tys. PLN, wynik z rewaloryzacji lokat w kwocie 5 340 tys. PLN, dywidendy w kwocie 890 tys. PLN oraz odsetki od lokat terminowych w instytucjach bankowych w kwocie 23 tys. PLN. Niezrealizowane zyski z lokat wyniosły 1 956 tys. PLN i wynikały ze wzrostu wyceny jednostkach uczestnictwa w kwocie 1 649 tys. PLN oraz dodatnich różnic kursowych na depozytach terminowych w kwocie 307 tys. PLN.

Koszty działalności lokacyjnej wyniosły 4 743 tys. PLN, na które składały się głównie pozostałe koszty działalności lokacyjnej w wysokości 4 718 tys. PLN. W 2021 r. Spółka odnotowała niezrealizowane straty na lokatach w wysokości 1 172 tys. PLN, które były głównie wynikiem spadku wyceny akcji.

W porównaniu do roku 2020 wynik finansowy netto zmalał o 5 383 tys. PLN i wyniósł 14 832 tys. PLN w porównaniu do 20 215 tys. PLN osiągniętego w 2020 roku.

W 2022 roku Spółka planuje utrzymać dotychczasową strukturę portfela inwestycyjnego oraz dostosowywać ją do uwarunkowań rynkowych. Do istotnych czynników ryzyka, które mogą mieć wpływ na oczekiwane wyniki z działalności lokacyjnej w okresie planowania biznesowego, a które nie znajdują bezpośredniego odzwierciedlenia w formule standardowej, zaliczyć można w szczególności:

- Pandemia COVID-19

Rozwój pandemii wirusa SARS-CoV-2 oraz związane z nim wprowadzane ograniczenia w ramach walki z jego rozprzestrzenianiem się mogą prowadzić do pogorszenia sytuacji finansowo-ekonomicznej dużej grupy uczestników rynku, a w szczególności mieć negatywny wpływ na ich wypłacalność. Niepewność związana z charakterystyką rozpowszechniania się pandemii wpływa na kondycję finansową przedsiębiorstw oraz państw, co powoduje dużą zmienność wycen instrumentów finansowych.

- Ryzyko płynności

Część aktywów Spółka może inwestować w nieruchomości oraz papiery wartościowe, niebędące przedmiotem regularnego obrotu giełdowego, które charakteryzują się mniejszym poziomem płynności. W przypadku chęci ich zbycia istnieje ryzyko niezrealizowania transakcji w zakładanym terminie oraz po oczekiwanej cenie, co może mieć wpływ na realizację zysków kapitałowych bądź też minimalizacji strat. Sytuacja taka może przełożyć się negatywnie na wynik Spółki z działalności inwestycyjnej.

- Wpływ wojny w Ukrainie na wycenę akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, które są w portfelu inwestycyjnym Towarzystwa

Rozpoczęta wojna w Ukrainie i ogłoszone na Rosję sankcje spowodowały, że uczestnicy rynków finansowych rozpoczęli między innymi ograniczanie ekspozycji na aktywa finansowe w tej części świata, a w szczególności na terenach Rosji i w Ukrainie. Duża zmienność cen surowców energetycznych oraz artykułów spożywczych będzie miała wpływ na poziom inflacji w krajach, w których Spółka prowadzi działalność reasekuracyjną. Dodatkowo, dewaluacja wartości walut lokalnych w stosunku do dolara amerykańskiego oraz euro (jako walut rozliczeniowych) oraz zacieśnianie polityki monetarnej może mieć negatywne skutki wpływające na wycenę pozycji bilansowych Spółki, a w szczególności na zmianę wartości pakietu akcji spółek notowanych na GPW w Warszawie, które prowadzą swoją podstawową działalność na terenie Ukrainy.

A.3.3. Zyski i straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym

Z tytułu wyceny papierów wartościowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży Spółka rozpoznała w roku 2021 spadek wartości kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 32 802 tys. PLN. Wynikało to bezpośrednio ze spadku wartości obligacji na skutek rekordowych wzrostów stóp procentowych, które związane były ze zmianami otoczenia rynkowego, a w szczególności wzrostem inflacji i jej wpływem na politykę monetarną Rady Polityki Pieniężnej i Narodowego Banku Polskiego.

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian w kapitale własnym w latach 2021 - 2020:

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2020	2021
Kapitał własny na początek roku	272 615	305 040
Kapitał podstawowy na początek okresu	169 180	169 180
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0
Akcje własne na początek okresu	0	0
Kapitał zapasowy na początek okresu	107 508	100 624
Zmiany kapitału zapasowego	-6 884	20 215
Kapitał zapasowy na koniec okresu	100 624	120 839
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	804	13 014
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	12 210	-32 802
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	13 014	-19 788
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu i koniec okresu	2 007	2 007
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-6 884	20 215
Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych – przeniesienie na kapitał zapasowy	3 019	20 215
Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych – pokrycie z kapitału zapasowego	-9 903	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
Wynik netto	20 215	14 832
Kapitał własny na koniec roku	305 040	287 070

A.3.4. Informacje dotyczące inwestycji związanych z sekurytyzacją

Spółka nie posiadała w roku 2021 inwestycji związanych z sekurytyzacją.

A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

W roku 2021 nie wystąpiły istotne transakcje dotyczące pozostałych rodzajów działalności, w tym z tytułu umów leasingu operacyjnego oraz finansowego.

A.5 Wszelkie inne informacje

Rosja jest jednym z rynków, na którym Spółka prowadziła działalność od ponad 20 lat. Udział składki przypisanej z rynku rosyjskiego wyniósł w 2021 roku 16,5%, natomiast na 2022 rok przyjęty został poziom 15,8% planowanego przypisu składki ogółem, z czego około 40% dotyczyło umów już zawartych na dzień podpisania niniejszego sprawozdania. Na dzień 31.12.2021 r. należności od cedentów z Rosji stanowiły 2% sumy bilansowej ustalonej dla celów rachunkowości.

Rozpoczęta w dniu 24 lutego br. roku inwazja Rosji na Ukrainę i w konsekwencji działań militarnych nałożone na Federację Rosyjską sankcje spowodowały, że Spółka podjęła decyzję o nieoferowaniu do odwołania pojemności reasekuracyjnej na rynku rosyjskim. Jednocześnie Spółka uznała, że wobec pojawiających się ograniczeń, w tym z tytułu nałożonych na poszczególne banki, zakłady ubezpieczeń lub powiązane z nimi podmioty sankcji, nie jest możliwe zagwarantowanie partnerom biznesowym wypełnienia zobowiązań wynikających z zawartych już umów reasekuracji, a w konsekwencji rozpoczęła proces wygaszania działalności w Rosji.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Spółka jest w trakcie ustalania szczegółowych warunków rozwiązywania poszczególnych umów reasekuracji, w tym ustalania finalnych sald oraz przeprowadza ocenę ich odzyskiwalności przy uwzględnieniu możliwych form rozliczeń, w tym kompensat. Zaistniała sytuacja utraty przez Spółkę możliwości działania na rynku rosyjskim nie stanowi zagrożenia kontynuacji jej działalności oraz świadczenia usług na niezmiernie wysokim poziomie dla pozostałych cedentów. Osiągany od kilku lat dynamiczny rozwój rentownego portfela reasekuracyjnego pod względem geograficznym oraz produktowym, poza rynkiem rosyjskim, planowany jest również w 2022 roku. Szacuje się, że zaistniała sytuacja może mieć wpływ na przejściowe zmniejszenie jej dynamiki w nadchodzących okresach.

Umowy już zawarte z cedentami z Ukrainy są kontynuowane i Spółka na dzień podpisania niniejszego sprawozdania nie zarejestrowała istotnych opóźnień w regulowaniu wymagalnych sald. Po rozpoczęciu działań wojennych Spółka tymczasowo zaprzestała przyjmowania nowych ryzyk do reasekuracji. Jednocześnie należy zaznaczyć, że warunki już zawartych przez Spółkę umów reasekuracyjnych wyłączają z odpowiedzialności reasekuratora szkody powstałe w wyniku działań wojennych lub o charakterze terrorystycznym. Składka planowana na 2022 rok z rynku ukraińskiego stanowiła 1,5% udziału w całości portfela Spółki, natomiast należności na dzień 31.12.2021 r. stanowiły zaledwie 0,2% sumy bilansowej ustalonej dla celów rachunkowości. Spółka będzie kontynuować bieżącą ocenę sytuacji finansowej cedentów z rynku ukraińskiego, dokonując, jeśli to okaże się konieczne, odpowiednich uzgodnień mających na celu zabezpieczenie odzyskiwalności tych należności.

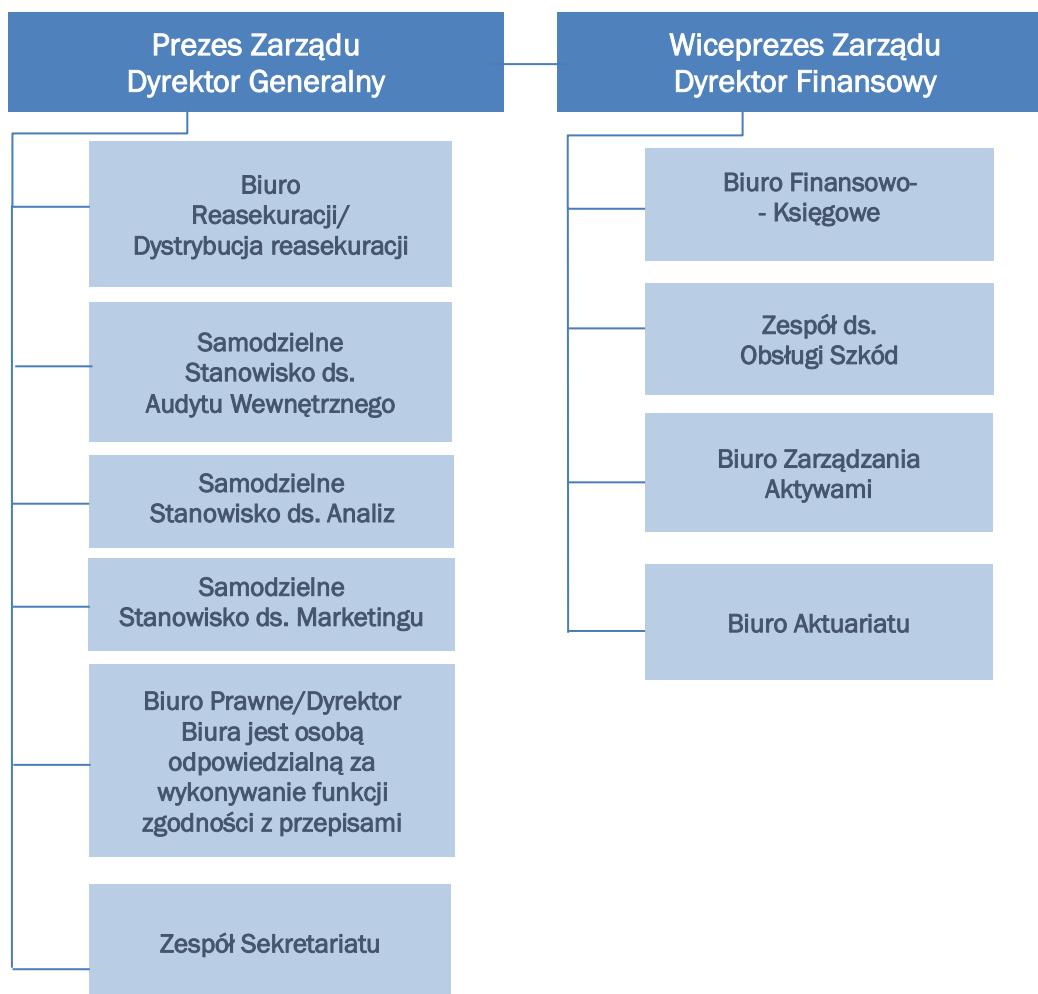
B. System zarządzania

B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania

System zarządzania w Spółce obejmuje strukturę organizacyjną, w której zakresy odpowiedzialności są odpowiednio podzielone. System zarządzania Spółką oraz nadzór nad jej działalnością realizowany jest poprzez współdziałające ze sobą Zarząd, Radę Nadzorczą, dyrektorów jednostek organizacyjnych oraz komitety. System zarządzania obejmuje funkcje kluczowe takie jak funkcję zarządzania ryzykiem, funkcję zgodności z przepisami, funkcję audytu wewnętrznego oraz funkcję aktuarialną.

Struktura organizacyjna Spółki została opracowana w sposób zapewniający przejrzystość zakresów powierzonych odpowiedzialności oraz zadań wraz z odpowiednio komunikowanym i jasnym systemem kompetencyjnym, a także w sposób umożliwiający zarządzanie realizacją zadań Spółki, w ramach której wydzielone są wyspecjalizowane biura oraz funkcje realizujące zadania. Spółka nie posiada oddziałów ani biur terenowych, zarówno w kraju jak i za granicą.

Struktura organizacyjna Spółki na dzień 31 grudnia 2021



W 2021 roku w ramach systemu zarządzania Spółką funkcjonowały także wyspecjalizowane komitety posiadające kompetencje decyzyjne oraz nadzorcze względem realizacji działań Spółki w określonych obszarach merytorycznych – Komitet ds. Ryzyka, Komitet Underwritingowy oraz Komitet Audytu.

System zarządzania podlega ocenie cyklicznej lub ad hoc w przypadku wystąpienia nadzwyczajnych zdarzeń. Ocena ta jest dokonywana przez Zarząd w ramach wykonywania swoich obowiązków zarządzających oraz nadzorujących i obejmuje m.in. następujące obszary:

- organizacji Spółki,
- systemu informacji zarządczej,
- wymagań dotyczących osób wykonujących funkcje kluczowe,
- zarządzania ryzykiem,
- funkcji: zgodności z przepisami, aktuarialnej, audytu wewnętrznego,
- outsourcingu,
- zasad wynagradzania, zarządzania aktywami i pasywami.

Ocena Zarządu opiera się na weryfikacji standardowych działań kontrolnych wykonywanych przez poszczególne jednostki organizacyjne oraz wykorzystuje wyniki z przeprowadzanych audytów wewnętrznych.

W ocenie Spółki organizacja struktury zarządczej i nadzorczej odpowiada charakterystyce prowadzonej działalności oraz skali Spółki, jej profilowi ryzyka, zarówno aktualnego jak i przewidywanego w przyszłości, wynikającego z realizowanej Strategii działalności Spółki.

Zarząd

Zarząd Spółki składa się z dwóch do pięciu członków, powoływanych przez Radę Nadzorczą. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę, realizując wszelkie zadania niezastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki. Zarząd pełni kluczową funkcję w procesie zarządzania działalnością Spółki, polegającą w szczególności na planowaniu, organizowaniu procesu decyzyjnego, kierowaniu oraz kontrolowaniu. Zarząd reprezentuje Spółkę i ponosi pełną odpowiedzialność za skutki podjętych decyzji.

W ramach podziału zadań poszczególni członkowie Zarządu, w szczególności, kierują podległymi jednostkami organizacyjnymi, rozstrzygają sprawy należące do ich właściwości i kontrolują wykonanie spraw oraz stosowanie regulacji wewnętrznych obowiązujących w Spółce przez podległe im jednostki organizacyjne.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku, jak i w całym okresie sprawozdawczym, członkami Zarządu byli:

- Jacek Kugacz – Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny
- Tomasz Czałbowski – Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy.

Do głównych obowiązków Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego należało w szczególności, organizacja i kierowanie pracami Zarządu, wytyczanie strategii Spółki, zapewnianie skutecznego funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej, zgodności działania z przepisami prawa oraz skutecznego funkcjonowania systemu informacji zarządczej, koordynowanie zarządzania ryzykiem,

nadzór nad działalnością reasekuracyjną i retrocesją oraz kształtowanie poprawnych relacji z klientami Spółki i brokerami.

Do głównych obowiązków Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Finansowego należał nadzór nad prawidłowością funkcjonowania systemu sprawozdawczości regulacyjnej i grupowej a także nad realizacją innych obowiązków informacyjnych Spółki, nadzór nad opracowywaniem planów finansowych oraz nadzór nad polityką inwestycyjną Spółki, nadzór nad procesem tworzenia rezerw techniczno – ubezpieczeniowych, nadzór nad realizacją polityki rachunkowości, nadzór nad systemem obsługi szkód, nadzór nad systemami informatycznymi Spółki oraz zapewnienie bezpieczeństwa informatycznego Spółki, zapewnienie całościowego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem w Spółce a także pełnienie roli Menedżera ds. Ryzyka nadzorującego funkcję zarządzania ryzykiem przy współudziale Komitetu ds. Ryzyka.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej działalności. Rada Nadzorcza składa się z trzech do pięciu członków, zaś liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie, w którego kompetencjach jest również powoływanie i odwoływanie Członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

1. dokonywanie oceny sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny;
2. opiniowanie wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty;
3. wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego oraz sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej Spółki;
4. zatwierdzanie Strategii Spółki,
5. zatwierdzanie Strategii Zarządzania Ryzykiem,
6. powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu oraz na wniosek Prezesa Zarządu powoływanie i odwoływanie pozostałych członków Zarządu Spółki;
7. zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu;
8. ustalanie zasad kompetencji i reputacji członków Zarządu, zasad wynagradzania członków Zarządu oraz ustalanie wysokości wynagrodzenia tych osób;
9. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
10. zatwierdzanie rocznego planu finansowego;
11. zwalnianie z zakazu konkurencji;
12. ustalanie zasad lokowania środków finansowych;
13. ustalanie jednolitego Statutu Spółki;
14. udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę z podmiotem powiązaniem umowy o wartości co najmniej 10 %, wartości kapitałów własnych Spółki, z wyłączeniem umów reasekuracji zawieranych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej lub zbycie na jego rzecz prawa własności nieruchomości albo innego prawa rzeczowego;
15. udzielanie zgody w sprawie przeniesienia portfela reasekuracyjnego;
16. rozpatrywanie innych spraw i innych wniosków wnoszonych przez Zarząd;
17. zatwierdzanie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Spółki;
18. wykonywanie zadań wynikających z wytycznych lub rekomendacji organów nadzoru, w szczególności Komisji Nadzoru Finansowego, przyjętych do stosowania przez Spółkę.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku członkami Rady Nadzorczej byli:

- Jean Cloutier – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Urszula Pałaszek – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- John Bender – członek Rady Nadzorczej,
- Aleksander Werner – członek Rady Nadzorczej,
- Jakub Pokrzywniak – członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 16 marca 2021 roku Walne Zgromadzenia Spółki dokonało zmiany składu Rady Nadzorczej Spółki, odwołując ze składu Rady Pana Petera Csakvari i jednocześnie powołując w jej skład Pana Johna Bendersa. Na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej został powołany Pan Jean Cloutier.

Komitet Audytu

W skład Komitetu Audytu wchodzi 3 członków powoływanych przez Radę Nadzorczą spośród swoich członków, w tym przewodniczący Komitetu Audytu. Większość członków Komitetu Audytu, w tym przewodniczący, jest niezależna od Spółki, w rozumieniu postanowień ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku, jak i w całym okresie sprawozdawczym, członkami Komitetu Audytu byli:

- Aleksander Werner – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Urszula Pałaszek – członek Komitetu Audytu,
- Jakub Pokrzywniak – członek Komitetu Audytu.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

1. monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
2. monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej;
3. monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
4. kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
5. informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;

6. dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
7. opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
8. opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
9. określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
10. przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących powołania biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 7 i 8;
11. przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących powołania biegłego rewidentów lub firmy audytorskiej do badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Spółki;
12. przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

W Spółce funkcjonują:

Komitet Underwritingowy

Komitet powoływany przez Zarząd Spółki do którego podstawowych zadań należy:

- ustalenie wytycznych underwritingowych dla reasekuracji czynnej na wskazany rok polisowy;
- aranżowanie programu retrocesji na wskazany rok;
- ocena programu retrocesji za wskazany rok;
- przyjmowanie modeli wyceny dla poszczególnych linii biznesu;
- inne istotne zagadnienia zgłoszone przez uczestników KU w trakcie roku.

Komitet ds. Ryzyka

Komitet ds. Ryzyka powoływany przez Zarząd Spółki do którego podstawowych zadań należy:

- opracowywanie i przedstawianie Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej rekomendacji oraz wyjaśnień dotyczących podejmowanych przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą decyzji, uchwał, regulacji oraz postanowień związanych z całokształtem zagadnień zarządzania ryzykiem;
- wspieranie zarządzania ryzykiem, monitorowanie integralności, adekwatności i efektywności systemu zarządzania ryzykiem oraz analizowanie i ocenianie stosowania strategicznych zasad i parametrów związanych z zarządzaniem ryzykiem;
- wspieranie Zarządu i Rady Nadzorczej poprzez formułowanie, przekazywanie zaleceń lub informacji dotyczących efektywności systemu kontroli ryzyka;
- współpracowanie przy udoskonalaniu procesów zarządzania ryzykiem produktów Spółki,
- analizowanie i monitorowanie czynników ryzyka działalności Spółki oraz kierunków działań ograniczających ryzyko;
- opracowywanie wytycznych w zakresie apetytu na ryzyko w Spółce, norm ryzyka, parametrów bezpieczeństwa oraz kluczowych czynników ryzyka (KRI);
- egzekwowanie spójności systemu zarządzania ryzykiem ze strategią Spółki oraz jego właściwe funkcjonowanie.

Zakres merytorycznych zagadnień pozostających w gestii Komitetu obejmuje w szczególności nadzór nad ryzykiem ubezpieczeniowym (reasekuracji), rynkowym, płynności, adekwatnością kapitałową, zarządzaniem aktywami i pasywami, a także ryzykiem operacyjnym oraz zarządzania kryzysowego.

W skład Komitetu wchodzi co najmniej:

- Prezes Zarządu – pełniący rolę przewodniczącego Komitetu
- Menedżer ds. Ryzyka
- Osoby nadzorujące prace poszczególnych komórek organizacyjnych Spółki (kadra kierownicza).

System zarządzania Spółki obejmuje również kluczowe funkcje takie jak funkcja zarządzania ryzykiem, funkcja zgodności z przepisami, funkcja audytu wewnętrznego oraz funkcja aktuarialna.

Funkcja audytu wewnętrznego

Funkcja audytu wewnętrznego wykonywana jest przez samodzielne stanowisko ds. audytu wewnętrznego. Funkcja audytu wewnętrznego obejmuje niezależną ocenę adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej i innych elementów systemu zarządzania.

Szczegółowy opis najważniejszych zadań i obowiązków osoby pełniącej funkcję audytu wewnętrznego oraz zakres nadanych jej uprawnień, sposób zapewnienia niezależności operacyjnej, jak i sposób składania przez tę osobę sprawozdania i udzielania porad organowi administracyjnemu, zarządcemu lub nadzorcemu został przedstawiony w punkcie B.6.

Funkcja zarządzania ryzykiem

Funkcja zarządzania ryzykiem w Spółce realizowana jest poprzez Komitet ds. Ryzyka oraz Menedżera ds. Ryzyka i obejmuje podejmowanie działań w zakresie zarządzania ryzykiem na poziomie strategicznym i operacyjnym.

Szczegółowy opis najważniejszych zadań i obowiązków należących do funkcji zarządzania ryzykiem oraz zakres nadanych jej uprawnień, sposób zapewnienia niezależności operacyjnej, jak i sposób składania przez tę osobę sprawozdania i udzielania porad organowi administracyjnemu, zarządcemu lub nadzorcemu został przedstawiony w punkcie B.3.

Funkcja aktuarialna

Funkcja aktuarialna jest realizowana przez wydzieloną w strukturze organizacyjnej jednostkę organizacyjną – Biuro Aktuariatu i nadzorowana przez Dyrektora Biura, aktuarusza powoływanego i odwoływanego przez Zarząd Spółki. Do zadań funkcji aktuarialnej należy w szczególności koordynacja ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i ich najlepszego oszacowania, opiniowanie ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do reasekuracji i adekwatności rozwiązań w zakresie retrocesji, współpracując z funkcją zarządzania ryzykiem przy efektywnym wdrażaniu systemu zarządzania ryzykiem.

Szczegółowy opis najważniejszych zadań i obowiązków należących do funkcji aktuarialnej oraz zakres nadanych jej uprawnień, sposób zapewnienia niezależności operacyjnej, jak i sposób składania przez tę osobę sprawozdania i udzielania porad organowi administracyjnemu, zarządcemu lub nadzorcemu został przedstawiony w punkcie B.7.

Funkcja zgodności z przepisami

Funkcja zgodności z przepisami obejmuje doradzanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej zakładu w zakresie zgodności wykonywania działalności reasekuracyjnej z przepisami prawa, ocenę możliwego wpływu wszelkich zmian stanu prawnego na operacje Spółki oraz określenie i ocenę ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez zakład standardów postępowania. Funkcja ta jest pełniona przez Compliance Officer'a.

Osobą odpowiedzialną za wykonywanie funkcji zgodności z przepisami jest Dyrektor Biura Prawnego. Powołanie i odwołanie osoby odpowiedzialnej za wykonywanie funkcji zgodności z przepisami wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Szczegółowy opis najważniejszych zadań i obowiązków osoby pełniącej funkcję zgodności z przepisami oraz zakres nadanych jej uprawnień, sposób zapewnienia niezależności operacyjnej, jak i sposób składania przez tę osobę sprawozdania i udzielania porad organowi administracyjnemu, zarządcemu lub nadzorcemu został przedstawiony w punkcie B.5.

Polityka wynagradzania

Główne reguły wynagrodzeń oparte są na następujących założeniach:

- wynagrodzenie stałe uzależnione jest od kategorii zaszeregowania, w której znajduje się stanowisko zajmowane przez pracownika oraz pełnionej funkcji;
- wynagrodzenia jest finansowane i wypłacane ze środków Spółki;
- wynagrodzenie odpowiada skali działalności i pozostaje w rozsądnym stosunku do wyników finansowych Spółki;
- zmienna część wynagrodzenia w postaci uznaniowej nagrody rocznej może być przyznana w przypadku spełnienia założonego celu finansowego na dany rok obrotowy mierzonego poziomem wartości współczynnika zespolonego (combined ratio) do wysokości 100% rocznego wynagrodzenia zasadniczego brutto;
- dodatkowo pracownik zgodnie z regulaminem wynagradzania może otrzymać w trakcie roku obrotowego premię uznaniową niezależną od osiągniętych wyników finansowych Spółki;
- wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej jest stałe i nie obejmuje zmiennych składników wynagrodzenia.

W ramach funkcjonującego w Spółce programu motywacyjnego Członkowie Zarządu, osoby pełniące kluczowe funkcje oraz pracownicy są uprawnieni do nabywania akcji podmiotu dominującego z długoterminowym okresem zastrzeżenia dysponowania nimi (okres ten wynosi z reguły 5-7 lat) na zasadach określanych każdorazowo bądź przez Zarząd bądź przez Walne Zgromadzenie.

W przypadku Członków Zarządu wartość wynagrodzenia zmiennego nie powinna przekroczyć wartości wynagrodzenia stałego w danym roku obrotowym a okres odroczenia możliwości dysponowania akcjami podmiotu dominującego w ramach zmiennych składników wynagrodzenia wynosi z reguły 5 lat.

Dodatkowym dobrowolnym świadczeniem oferowanym pracownikom przez Spółkę jest pracowniczy program emerytalny (PPE), w ramach którego pracodawca finansuje składkę do wysokości 5% wynagrodzenia pracownika. Program dotyczy pracowników zatrudnionych na czas nieokreślony. Pracodawca zawarł również grupowe ubezpieczenie na życie dla pracowników, które oferuje

ochronę na wypadek śmierci, poważnego zachorowania, całkowitej niezdolności do pracy i leczenia szpitalnego. Ubezpieczenie oferowane jest w dwóch wariantach w zależności od zakresu oferowanej ochrony: wariant podstawowy – finansowany przez Spółkę a także wariant rozszerzony – współfinansowany przez pracownika.

Spółka wprowadziła także Program Akcji Pracowniczych mający na celu stworzenie dla pracowników Spółki możliwości systematycznego i długoterminowego oszczędzania poprzez nabywanie akcji podmiotu dominującego ze środków własnych pracownika jak i ze środków Spółki. Uczestnictwo w programie jest dobrowolne. Pracownik może przeznaczyć na program od 1% do 10% miesięcznego wynagrodzenia brutto, tworząc wkład podstawowy, do którego pracodawca dokłada 30%, tworząc wkład równoważny. Dodatkowo pracownik może przeznaczyć od 1% do 15% miesięcznego wynagrodzenia brutto na wkład dodatkowy, od których jednak nie jest odprowadzany wkład pracodawcy. Program ten przewiduje także możliwość przyznania przez pracodawcę tzw. bonusu w wysokości 20% rocznego wkładu podstawowego w przypadku spełnienia kryteriów finansowych i formalnych określonych w regulaminie programu.

Prawo do wynagrodzenia zostało przyznane tylko niezależnym członkom Rady Nadzorczej w rozumieniu art.129 ust.3 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z późniejszymi zmianami.

W okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadziła transakcje z akcjonariuszem na łączną kwotę 2 470 tys. PLN, głównie z tytułu umowy dotyczącej czynności administracyjnych związanych z działalnością inwestycyjną. Spółka była także stroną transakcji z podmiotami powiązanymi (jednostki zależne i stowarzyszone w ramach Fairfax Financial Holdings Ltd.) głównie w zakresie zawieranych umów reasekuracji czynnej i retrocesji oraz umowy w zakresie utrzymania i administrowania systemem operacyjnym i finansowo-księgowym zawartej ze spółką serwisową.

W okresie sprawozdawczym w ramach funkcjonującego w Spółce programu motywacyjnego Spółka zawarła 2 umowy pożyczek z Członkami Zarządu na łączną kwotę 891 tys. złotych. Pożyczki przeznaczone zostały na zakup akcji spółki Fairfax Financial Holdings Ltd. Warunki pożyczki przewidują możliwość jej umorzenia w terminie określonym w umowie pożyczki wraz z narosłymi odsetkami, jeśli spełnione zostaną określone w umowie warunki. Dodatkowo w związku ze spełnieniem się warunków określonych w umowach pożyczek udzielonych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych członkom zarządu, w ramach funkcjonującego w Spółce programu motywacyjnego, nastąpiło automatyczne umorzenie tych pożyczek w kwocie 380 tys. zł.

Oprócz wymienionych powyżej transakcji Spółka nie przeprowadziła w roku obrotowym innych transakcji z Członkami Zarządu i jej organów nadzorczych.

B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

W celu zapewnienia, iż członkowie Zarządu oraz osoby wykonujące czynności w ramach innych kluczowych funkcji spełniają wymagania dotyczące kwalifikacji zawodowych, wiedzy, doświadczenia oraz reputacji, co pozwala na prawidłowe i rzetelne zarządzanie działalnością Spółki, w sposób zgodny z założeniami strategii Spółki, obowiązującymi normami prawnymi, regulacyjnymi oraz przyjętymi dobrymi praktykami, Spółka wprowadziła procedury i wymogi stosowane przy ocenie kompetencji i reputacji tych osób.

Proces oceny obejmuje ocenę wstępną (ocenę kompetencji i reputacji dokonywaną przy powoływaniu na stanowisko) jak i tzw. ocenę następczą (ocenę kompetencji i reputacji dokonywaną okresowo w trakcie pełnienia funkcji).

Ocena wstępna obejmuje w szczególności następujące wymogi:

- kompetencje i kwalifikacje do prowadzenia spraw Spółki lub adekwatne do wykonywania czynności w ramach kluczowych funkcji, wynikające z wiedzy posiadanej z racji zdobytego wykształcenia, odbytych szkoleń, uzyskanych tytułów zawodowych;
- doświadczenie nabyte w toku sprawowania określonych funkcji lub zajmowania określonych stanowisk;
- posiadanie dobrej reputacji, której ocena opiera się na istotnych przesłankach dotyczących charakteru, zachowania, w tym aspektów kryminalnych, finansowych i nadzorczych;
- zapewnienie, że Zarząd jako kolektyw posiada odpowiednie kwalifikacje, doświadczenie i wiedzę w zakresie co najmniej: rynków finansowych, strategii i modelu finansowego, systemu zarządzania, analizy finansowej i aktuarialnej oraz ram i wymogów prawnych.

Ocena następcza obejmuje w szczególności następujące wymogi:

- składanie corocznych oświadczeń w zakresie kompetencji i reputacji potwierdzających, że nie doszło do istotnych zmian, które mogłyby mieć wpływ na zmianę oceny wstępnej dotyczącej kompetencji i reputacji oraz oświadczenia o przestrzeganiu obowiązującego w Spółce Kodeksu Postępowania Biznesowego i Etycznego;
- ocena prawidłowości wykonywania obowiązków;
- ponowna ocena ad hoc w zakresie wymagań dotyczących kompetencji i reputacji przeprowadzana jest w następujących przypadkach:
 - utrata posiadanych uprawnień zawodowych;
 - zaistnienie wątpliwości co do wiarygodności lub prawdziwości informacji, dokumentacji, oświadczeń zgromadzonych w trakcie procesu oceny wstępnej;
 - wszczęcie postępowań sądowych w związku ze sprawą gospodarczą lub karną;
 - wszczęcie postępowania dyscyplinarnego przez Spółkę;
 - nieudzielenie absolutorium członkowi Zarządu przez Walne Zgromadzenie;
 - niemożliwość stosowania się do któregośkolwiek z postanowień Kodeksu Postępowania Biznesowego i Etycznego lub brak oświadczenia w tym zakresie.

Ocena wstępna i następcza spełniania wymagań kompetencji i reputacji dokonywana jest przez Radę Nadzorczą w odniesieniu do członków Zarządu oraz przez Zarząd w odniesieniu do osób wykonujących czynności w ramach innych kluczowych funkcji.

B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności

Przyjęte przez Spółkę kluczowe zasady zarządzania ryzykiem określają podejście do ryzyka, zakresy tolerancji na ryzyko oraz metody zarządzania nim. Wskazują na główne elementy ryzyka w działalności Spółki, definiują strategiczne kierunki działań kompensujących ryzyko, określają strukturę, kierunki metodyki oraz procesu zarządzania ryzykiem.

Model zarządzania ryzykiem

Model zarządzania ryzykiem w Spółce skonstruowany jest na bazie trzech wzajemnie niezależnych linii obrony:

- **pierwsza linia obrony:** kontrola funkcjonalna - zarządzanie ryzykiem na poziomie komórek organizacyjnych, zapewniające stosowanie mechanizmów kontroli ryzyka zgodnych z obowiązującymi procedurami, wytycznymi oraz ustanowionymi limitami,

- **druga linia obrony:** zarządzanie ryzykiem poprzez wyspecjalizowane komórki i komitety w ramach istniejącej struktury zarządzania ryzykiem: Komitet ds. Ryzyka, Menedżer ds. Ryzyka, system kontroli wewnętrznej, funkcja zgodności z przepisami (Compliance),
- **trzecia linia obrony:** audyt wewnętrzny, w tym ocena skuteczności systemu zarządzania ryzykiem związanym z działalnością Spółki.

W bieżącym zarządzaniu poszczególnymi rodzajami ryzyka szczególny nacisk położony jest na wyjaśnienie przyczyn występowania zdarzeń generujących ryzyko oraz oszacowanie ich wpływu na efektywność działania Spółki z wykorzystaniem technik testowania warunków skrajnych.

Funkcja zarządzania ryzykiem

W ramach Spółki ustanowiona jest funkcja Zarządzania Ryzykiem, obejmująca całokształt działań i procesów związanych z zarządzaniem ryzykiem.

Zadania funkcji Zarządzania Ryzykiem w Spółce to w szczególności:

- określanie zasad i strategii zarządzania ryzykiem,
- podejmowanie działań w zakresie zarządzania ryzykiem na poziomie strategicznym i operacyjnym,
- budowanie wewnątrz Spółki świadomości na temat ryzyk, w tym poprzez edukowanie pracowników, opracowywanie wewnętrznych zasad, procesów, narzędzi i struktur zarządzania ryzykiem dla poszczególnych jednostek organizacyjnych,
- tworzenie i analiza funkcjonowania procedur zarządzania ryzykiem,
- koordynowanie działań doradczych i konsultacyjnych w zakresie zarządzania ryzykiem,
- projektowanie działań ograniczających ryzyko,
- sporządzanie raportów na temat ryzyk dla Zarządu i Rady Nadzorczej.

Funkcja Zarządzania Ryzykiem w Spółce realizowana jest poprzez ustanowienie dedykowanej struktury funkcjonalnej, składającej się z dwóch głównych organów: Komitetu ds. Ryzyka oraz Menedżera ds. Ryzyka.

Komiteta ds. Ryzyka - działający pod przewodnictwem Prezesa Zarządu pełni następujące role:

- stanowi podstawowy i najważniejszy ośrodek merytoryczny zarządzania ryzykiem w Spółce,
- opracowuje i przedstawia Zarządowi oraz adekwatnie Radzie Nadzorczej rekomendacje oraz wyjaśnienia dotyczące podejmowanych przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą decyzji, uchwał, regulacji oraz postanowień związanych z całokształtem zagadnień zarządzania ryzykiem,
- dokonuje oceny poziomu całościowego ryzyka działalności Spółki w trybie okresowych przeglądów, dokonywanych na wniosek Menedżera ds. Ryzyka oraz na bazie przedstawianego Komitetowi przez niego okresowego raportu n/t stanu ryzyka Spółki,
- wspiera zarządzanie ryzykiem, monitoruje integralność, adekwatność i efektywność systemu zarządzania ryzykiem oraz analizuje i ocenia stosowanie strategicznych zasad i parametrów związanych z zarządzaniem ryzykiem,
- wspiera Zarząd i Radę Nadzorczą poprzez formułowanie, przekazywanie zaleceń lub informacji dotyczących efektywności systemu kontroli ryzyka,
- współuczestniczy przy udoskonalaniu procesów zarządzania ryzykiem produktów Spółki,
- analizuje i dokonuje bieżącego przeglądu czynników ryzyka działalności Spółki oraz kierunków działań ograniczających ryzyko,

- opracowuje pryncypia dotyczący apetytu na ryzyko w Spółce, jak również norm ryzyka, parametrów bezpieczeństwa oraz kluczowych czynników ryzyka (KRI),
- egzekwuje spójność systemu zarządzania ryzykiem ze strategią Spółki oraz jego właściwe funkcjonowanie,
- w przypadku przekroczenia progu ostrzegawczego danego kluczowego czynnika ryzyka (KRI) - dokonuje przeglądu rekomendacji co do zastosowania dodatkowych środków ochrony lub specyficznych działań monitoringowych zmierzających do usunięcia powodów przekroczenia KRI,
- w sytuacji przekroczenia progu alarmowego danego kluczowego czynnika ryzyka (KRI) – dokonuje przeglądu zastosowanych dodatkowych środków ochrony lub podejmuje decyzję o zastosowaniu dodatkowych środków ochrony.

W skład Komitetu wchodzi co najmniej Prezes Zarządu – pełniący rolę przewodniczącego Komitetu, Menedżer ds. Ryzyka oraz osoby nadzorujące prace poszczególnych jednostek organizacyjnych Spółki (kadra kierownicza). Komitet ds. Ryzyka realizuje swoje zadania w trybie okresowych spotkań organizowanych na wniosek Menedżera ds. Ryzyka nie rzadziej niż raz na kwartał.

Menedżer ds. Ryzyka jest organem decyzyjnym, skupiającym zarządczo i decyzyjnie wszystkie aspekty zarządzania ryzykiem w Spółce.

Funkcja Menedżera ds. Ryzyka realizowana jest przez Wiceprezesa Zarządu Spółki - Dyrektora Finansowego i obejmuje następujące główne role i zagadnienia:

- podejmowanie decyzji dotyczących całokształtu zagadnień związanych z bieżącym zarządzaniem ryzykiem w Spółce,
- odpowiedzialność za realizację przez Spółkę zrównoważonej polityki zarządzania ryzykiem, zgodnej z postanowieniami Strategii Zarządzania Ryzykiem, z wykorzystaniem mechanizmów, procesów oraz narzędzi przeznaczonych do zarządzaniu ryzykiem;
- aktywne uczestnictwo w pracach Komitetu ds. Ryzyka, ze szczególnym uwzględnieniem inicjowania spotkań Komitetu, proponowania ich zakresu tematycznego oraz terminarza, jak również wyposażanie Komitetu w dokumenty i informacje niezbędne do realizacji proponowanych merytorycznych punktów obrad Komitetu,
- okresowe wnioskowanie o zwołanie posiedzenia Komitetu ds. Ryzyka poświęconego ocenie stanu ryzyka w działalności Spółki, i przedstawianie stosownych raportów. Częstotliwość przedkładania Komitetowi ds. Ryzyka raportu n/t stanu ryzyka działalności Spółki będzie zależna od aktualnego poziomu istotności „Całościowego ryzyka działalności Spółki”,
- analizowanie przebiegu oraz rezultatów bieżących procesów kontrolnych ryzyka w Spółce, w szczególności oceny ryzyka, rejestrowanych zdarzeń ryzyka, raportowania oraz monitoringu,
- monitorowanie stanu realizacji założonego przez Spółkę apetytu na ryzyko,
- przedkładanie Zarządowi do uchwalania wewnętrznych regulacji dotyczących zarządzania ryzykiem,
- przedstawianie Zarządowi, Radzie Nadzorczej okresowych oraz doraźnych raportów ze stanu systemu zarządzania ryzykiem w Spółce, jego efektywności oraz planów rozwoju,
- zarządzanie limitami ryzyka, wypłacalnością oraz alokacją kapitałów Spółki;
- bieżące analizowanie poziomu ryzyka związanego z działalnością Spółki;
- współpraca w ramach grupy kapitałowej w zakresie wdrażania w Spółce najlepszych praktyk zarządzania ryzykiem.

Dążąc do maksymalnie wysokiej obiektywności oraz niezależności zarządzania ryzykiem w Spółce, funkcja Menedżera ds. Ryzyka pozostaje rozdzielna zarówno od funkcji audytu wewnętrznego jak i od sprzedaży i rozwoju biznesu, nadzorowanych przez Prezesa Zarządu.

Pozostali uczestnicy procesu zarządzania ryzykiem

Dodatkowo, system zarządzania ryzykiem w Spółce obejmuje Radę Nadzorczą, Komitet Audytu, Zarząd, Audyt Wewnętrzny, poszczególne jednostki organizacyjne oraz pracowników Spółki.

Role poszczególnych uczestników systemu zarządzania ryzykiem w Spółce obejmują:

- Rada Nadzorcza spełnia rolę organu nadzorczego nad działaniem Spółki. W kontekście ryzyka, Rada Nadzorcza zatwierdza Strategię Zarządzania Ryzykiem, sprawuje nadzór nad adekwatnością i skutecznością systemu zarządzania ryzykiem oraz nadzoruje zgodność działań Spółki ze strategią i planem finansowym w zakresie podejmowania ryzyka.
- Komitet Audytu jest zobowiązany do monitorowania skuteczności systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności dokonywania przeglądów systemu zarządzania ryzykiem pod kątem zapewnienia, iż główne ryzyka są prawidłowo identyfikowane, zarządzane i ujawniane, oceniania efektywności systemu zarządzania ryzykiem i przedstawiania Radzie Nadzorczej wniosków i rekomendacji dotyczących oceny, a także informowania Rady Nadzorczej o stwierdzonych nieprawidłowościach lub ryzykach związanych z organizacją i funkcjonowaniem tego systemu.
- Zarząd Spółki odpowiada przed Radą Nadzorczą za określanie strategicznych kierunków oraz tworzenie warunków i struktur zapewniających skuteczne funkcjonowanie procesu zarządzania ryzykiem. Rolę tę Zarząd realizuje przy wsparciu merytorycznym Komitetu ds. Ryzyka.
- Audyt wewnętrzny dokonuje przeglądu procedur zarządzania ryzykiem, udziela aktywnego wsparcia i uczestniczy w procesie zarządzania ryzykiem oraz wspiera identyfikację i ocenę ryzyka oraz jest odpowiedzialny za edukowanie pracowników w kwestii zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej.
- Poszczególne jednostki organizacyjne odpowiadają za zarządzanie ryzykiem w obszarze swej działalności na poziomie operacyjnym, w szczególności za identyfikację i ocenę ryzyka związanego z realizacją wyznaczonych celów i zadań, analizowanie zidentyfikowanych ryzyk, raportowanie oraz monitorowanie.
- Pracownicy Spółki realizują postulat zarządzania ryzykiem, poprzez przestrzeganie zasad zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, obowiązujących w Spółce w formie wewnętrznych regulacji i zaleceń.

Proces Zarządzania Ryzykiem

Spółka określa swój apetyt na ryzyko jako zakres rozpoznawanych i akceptowanych przez siebie ryzyk, co do których stosuje całość mechanizmów ich minimalizacji lub unikania w celu optymalizacji rentowności i bezpieczeństwa działania w warunkach rynkowych.

Apetyt na ryzyko Spółki wyraża się poprzez:

- preferencje ryzyka – będące jakościowym wyrażeniem ryzyk, co do których Spółka ma przekonanie, że może skutecznie nimi zarządzać i w konsekwencji osiągać korzyści z ich podejmowania;

- generalny apetyt na ryzyko – będący ilościowym wyrażeniem ryzyka, jakie Spółka chce podjąć w swej działalności (np. wyrażony wartością kapitału jaki Spółka jest gotowa zaangażować na pokrycie ryzyka);
- parametry tolerancji ryzyka – wyznaczające ilościowe granice ekspozycji Spółki na ryzyko (limity ryzyka), zdefiniowane dla poszczególnych indywidualnych lub zagregowanych czynników / grup ryzyka, stosowanych także w poszczególnych procesach biznesowych, obejmujących decyzje o akceptacji ryzyka.

Określenie apetytu na ryzyko Spółki dokonywane jest przez Zarząd oraz funkcję Zarządzania Ryzykiem i ma charakter dynamiczny w czasie. Apetyt na ryzyko jest przedmiotem okresowych przeglądów oraz aktualizacji dla oddania aktualnego stanu otoczenia rynkowego Spółki oraz obowiązujących założeń strategicznych.

Praktyczne funkcjonowanie Systemu Zarządzania Ryzykiem realizuje się na gruncie Procesu Zarządzania Ryzykiem (PZR), wynikającego ze Strategii i Polityki Zarządzania Ryzykiem oraz Matrycy Ryzyka. Obejmuje on podstawowe kroki, pozostające względem siebie w określonej sekwencji i cykliczności dla zapewnienia spójności i ciągłości. Główne elementy procesu zarządzania ryzykiem Spółki to:

- identyfikacja,
- pomiar,
- ocena,
- raportowanie,
- ograniczanie/kompensacja,
- monitorowanie.

Identyfikacja ryzyka odbywa się na poziomie komórek organizacyjnych Spółki i dokonywana jest poprzez:

- określenie źródeł i czynników powstawania ryzyka,
- identyfikację incydentów oraz wyjaśnienie przyczyn tych zdarzeń,
- identyfikację i analizę zagrożeń,
- identyfikację zdarzeń dokonywaną na podstawie doświadczeń własnych osób realizujących proces zarządzania ryzykiem oraz prowadzonej na bieżąco ewidencji incydentów.

Pomiar ryzyka w Spółce dokonywany jest w dwóch ujęciach:

- statystycznym – na podstawie danych wewnętrznych o incydentach, obliczane jest prawdopodobieństwo wystąpienia oraz skala strat,
- jakościowo-ilościowym – dokonuje się pomiaru kluczowych wskaźników ryzyka.

Mechanizmem wykorzystywanym na etapie pomiaru ryzyka jest system Kluczowych Wskaźników Ryzyka (KRI), ujmujący jego poziom oraz wrażliwość organizacji na dane ryzyka. System Kluczowych Wskaźników Ryzyka określony jest w ramach dokumentacji szczegółowej, poświęconej realizacji systemu zarządzania ryzykiem w Spółce.

Realizując pomiar wybranych czynników ryzyka Spółka posługuje się dodatkowo analizami scenariuszowymi i testami warunków skrajnych, pozwalającymi na dynamiczne wymiarowanie ryzyka, w kontekście potencjalnych przyszłych zdarzeń/scenariuszy oczekiwanych z danym prawdopodobieństwem. Częstotliwość, zakres oraz metodyka pomiaru ryzyka dla poszczególnych kategorii ryzyka w ramach standardowego procesu określone są w ramach dokumentacji szczegółowej, poświęconej realizacji systemu zarządzania ryzykiem w Spółce.

Wszystkie komórki organizacyjne zobowiązane są raportować o zaistniałych incydentach ryzyka do Menadżera ds. Ryzyka. Podstawę do raportowania stanowią dane uzyskane w procesie zarządzania ryzykiem. Wszelkie zaraportowane ryzyka w przypadku których nastąpiło przekroczenie KRI są omawiane na spotkaniach Komitetu ds. Ryzyka i podejmowane są decyzje dotyczące dalszych działań mitygujących, Spółka wdrożyła także procedury gromadzenia oraz przechowywania informacji o istotnych zdarzeniach ryzyka w sposób umożliwiający uporządkowany oraz ustrukturyzowany dostęp do nich.

Monitoring systemu zarządzania ryzykiem w Spółce jest procesem ciągłym, obejmującym zarówno okresowe, powtarzalne audyty zasad zarządzania ryzykiem i zgodności tego procesu z przyjętymi normami, jak również stałą analizę zarządzania ryzykiem pod kątem możliwości usprawnień. Biorąc pod uwagę dynamikę i szybkość zmian zarówno w otoczeniu rynkowym jak i operacyjnym, Spółka kładzie nacisk na konieczność bieżącej identyfikacji zmian, mających wpływ na funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem.

Proces monitorowania ryzyka realizowany w Spółce ma na celu potwierdzanie poprawnego stosowania adekwatnych mechanizmów, a także powszechnego zrozumienia i stosowania obowiązujących zasad zarządzania ryzykiem przez wszystkich pracowników.

Obszary przedmiotowe podlegające mechanizmom monitoringu w Spółce to między innymi:

- ekspozycja na ryzyko,
- zdarzenia i ich skutki w podziale na obszary działalności Spółki,
- wielkości objęte limitami lub wartościami progowymi,
- skuteczność podejmowania działań w ramach redukcji lub transferu ryzyka,
- efekty działań podjętych w ramach zaleceń pokontrolnych audytu wewnętrznego,
- skuteczność funkcjonowania mechanizmów kontrolnych.

Mechanizm Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności (ORSA)

Mechanizm Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności (ORSA) to całokształt praktyk, procesów i procedur stosowanych w celu identyfikacji, oceny, monitorowania, zarządzania i raportowania krótkoterminowego i długoterminowego ryzyka, na które Spółka jest, lub może być narażona w przyszłości, oraz ocena zapotrzebowania na środki własne niezbędne do zapewnienia pokrycia całkowitych potrzeb w zakresie wypłacalności.

Jednym z podstawowych celów wdrożenia w Spółce zasad ORSA jest ugruntowanie mechanizmu zwiększającego świadomość relacji pomiędzy obecną i przyszłą ekspozycją Spółki na ryzyko a wewnętrznymi potrzebami kapitałowymi podążającymi za tą ekspozycją, niezależnie od przyjętej metody kalkulacji wymogu kapitałowego Spółki.

Mechanizm ten, realizowany poprzez szereg procesów, narzędzi oraz funkcji, znajduje odzwierciedlenie w kierunkach, kształcie i założeniach Strategii Rozwoju Spółki, sukcesywnie uchwalanej oraz realizowanej przez Spółkę.

Główne postulaty oraz role Mechanizmu ORSA realizowanego w Spółce to w szczególności:

- wspieranie świadomości budowania i realizowania strategii rozwoju w odniesieniu do podejmowanych ryzyk i zarządzania nimi,
- pozostawanie główną platformą promującą kulturę biznesową, bazującą na świadomym i konsekwentnym zarządzaniu ryzykiem,
- umożliwienie Spółce osiągnięcia realnego i praktycznego zrozumienia podejmowanych ryzyk oraz ich wpływu na potrzeby kapitałowe w kontekście wypłacalności,

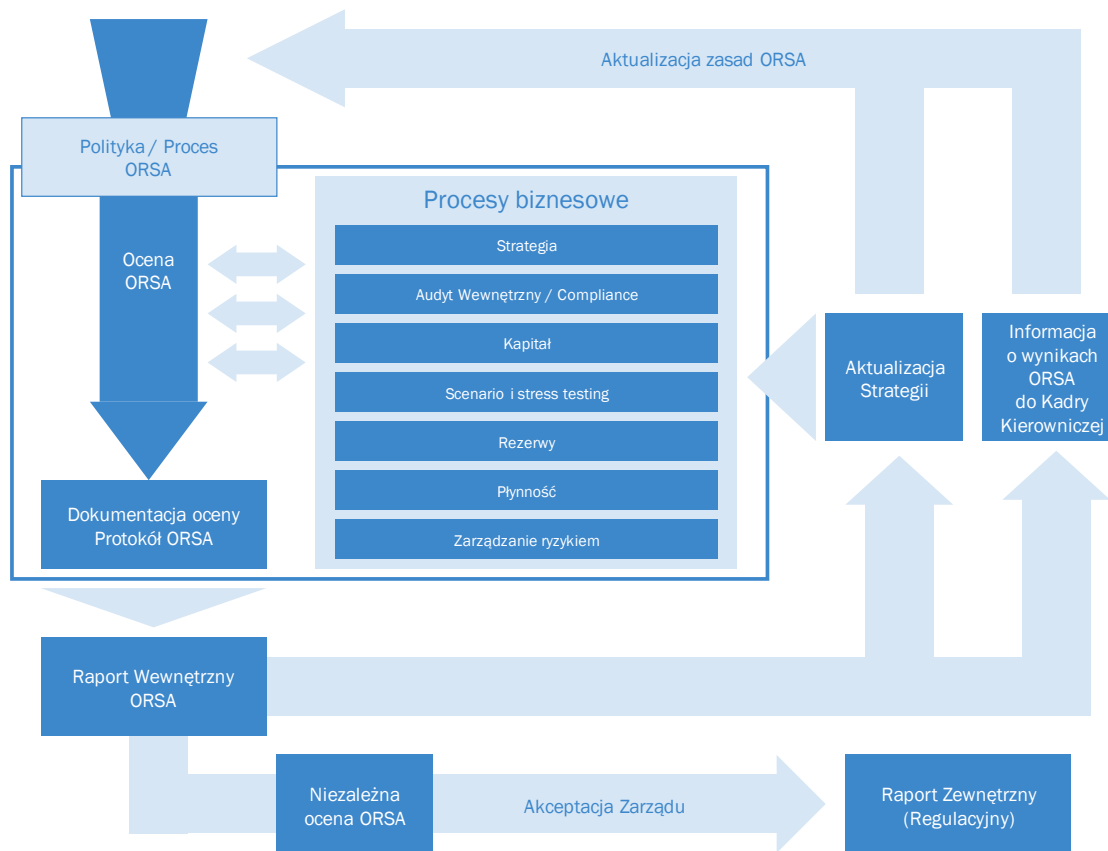
- ścisły związek między profilem ryzyka Spółki, limitami tolerancji ryzyka i wymogami kapitałowymi,
- perspektywny charakter analiz i działań, ukierunkowanych na zarządzanie ryzykiem, kapitałem i wypłacalnością, uwzględniający średnio- i długookresową perspektywę czasową działania Spółki oraz jej otoczenia rynkowego,
- integralność Mechanizmu ORSA z procesem strategicznego i operacyjnego zarządzania Spółką,
- własne określenie częstotliwości i trybu realizacji Mechanizmu ORSA, adekwatnego do charakterystyki i skali działalności prowadzonej przez Spółkę,
- wyniki realizacji Mechanizmu ORSA stanowią przedmiot konsekwentnego raportowania, zarówno wewnątrz Spółki jak i do zewnętrznych organów nadzoru.

Proces Własnej Oceny Ryzyk i Wypłacalności (ORSA)

Proces ORSA to usystematyzowana ścieżka realizacji poszczególnych elementów, czynności oraz ról w ramach Mechanizmu ORSA. Wszystkie jego etapy pozostają względem siebie we wzajemnej zależności oraz sekwencji przyczynowo-skutkowej.

Konsekwentna realizacja Procesu ORSA stanowi warunek niezbędny dla zapewnienia, aby wyniki danej edycji Mechanizmu ORSA (konkluzje i wyniki oceny) były uwzględnione wedle usystematyzowanej ścieżki, zarówno przy dostosowaniu i usprawnieniu poszczególnych procesów biznesowych, których dotyczą, jak i przy kształtowaniu strategicznych kierunków rozwoju Spółki i jej zarządzaniem.

Poglądowe przedstawienie zakresu oraz sekwencji poszczególnych elementów procesu ORSA przedstawia poniższy schemat:



Zapewnienie konsekwentnego uwzględniania wyników poszczególnych edycji Mechanizmu ORSA stanowi podstawową zasadę jego skuteczności i rangi w działaniu Spółki. Dlatego też Proces ORSA obejmuje jako istotny swój element mechanizm „sprężenia zwrotnego”, dzięki któremu konkluzje, wnioski i obserwacje dokonane w ramach realizacji ORSA zostają uwzględnione w odpowiednich procesach i funkcjach Spółki.

Wyniki każdorazowej edycji Mechanizmu ORSA są udostępnione odpowiedniemu organowi nadzorczemu w formie Raportu Zewnętrznego ORSA, stanowiącego dokument opisujący stan Mechanizmu ORSA oraz wyniki realizacji prospektywnej oceny ryzyk własnych w Spółce w danej edycji (cyklicznej lub acyklicznej), zaaprobowany przez Zarząd Spółki.

Role i odpowiedzialności w realizacji Mechanizmu ORSA

W realizacji mechanizmu ORSA w Spółce kluczową rolę sprawuje Zarząd Spółki. Ze względu na dużą istotność Mechanizmu ORSA dla całokształtu systemu zarządzania ryzykiem i działalności Spółki, w procesie jego realizacji uczestniczą poza Zarządem inne organy i funkcje Spółki.

Główni uczestnicy Mechanizmu ORSA w Spółce, odgrywający w jego funkcjonowaniu najważniejsze role to:

- Zarząd Spółki,
- Menedżer ds. Ryzyka,
- Rada Nadzorcza/Komitet Audytu,
- Audyt Wewnętrzny.

Ocena cykliczna (regularna)

Biorąc pod uwagę specyfikę oraz skalę działania, Spółka określa coroczną częstotliwość przeprowadzania własnej oceny ryzyka i wypłacalności w ramach Mechanizmu ORSA. Z uwagi na charakter działalności Spółki własna ocena ryzyka i wypłacalności przeprowadzana jest w Spółce w II półroczu.

Ocena pozacykliczna (ad hoc)

W przypadku zaistnienia okoliczności, uzasadniających uruchomienie Mechanizmu ORSA poza przyjętym regularnym cyklem, decyzję o jego uruchomieniu podejmuje Zarząd Spółki w formie uchwały.

Za przesłanki wskazujące na potrzebę pozacyklicznej własnej oceny ryzyka i wypłacalności uznaje się okoliczności w istotny sposób wpływające (lub mogące w przyszłości wpłynąć) na otoczenie oraz pozycję rynkową Spółki, uwarunkowania własnościowe, profil ryzyka, otoczenie prawno-regulacyjne lub ogólnorynkowe. W szczególności do takich okoliczności mogą należeć:

- możliwość uczestniczenia Spółki w fuzji, przejęciu,
- istotna zmiana sytuacji na rynkach finansowych, bezpośrednio związanych z działalnością Spółki,
- istotna zmiana w strukturze lub płynności portfela inwestycyjnego,
- gwałtowne pogorszenia współczynników wypłacalności lub poziomów wypłacalności Spółki,
- istotna zmiana portfela reasekuracyjnego Spółki.

Wyniki realizacji Mechanizmu ORSA w Spółce za 2021 rok zostały ujęte w Raporcie ORSA przyjętym przez Zarząd Spółki oraz przekazany do organu nadzorczego zgodnie z obowiązującymi wymogami regulacyjnymi.

Analizy scenariuszowe

Bazując na aktualnym oraz oczekiwanym w przyszłości profilu ryzyka, Spółka definiuje oraz dokonuje szeregu analiz scenariuszowych mających na celu należyte spełnienie wymogów wypłacalnościowych. W wyniku dokonanych analiz scenariuszy warunków skrajnych dla zapewnienia spełnienia wymogu kapitałowego Spółka ocenia niedobór środków własnych jako mało prawdopodobny. Jednocześnie struktura jakościowa środków własnych Spółki spełnia wymogi determinowane przez regulacje Wypłacalność II. Na koniec 2021 roku Spółka wykorzystywała do pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności podstawowe środki własnej kategorii 1 z udziałem 99,96% w strukturze (96% na koniec 2020) oraz podstawowe środki własne kategorii 3 z udziałem 0,04% w strukturze (4% na koniec 2020). Spółka bierze pod uwagę zmianę struktury jakościowej środków własnych w sytuacji gwałtownego spadku stóp procentowych EIOPA przy zachowaniu wymogów ilościowych i jakościowych określonych w obowiązujących Spółkę regulacjach. Wyniki analiz scenariuszowych przeprowadzonych w 2021 roku zostały zaprezentowane w rozdziale C.

Adekwatność systemu zarządzania ryzykiem

Na bazie przebiegu oraz wyników realizacji mechanizmów zarządzania ryzykiem w ciągu 2021 roku Spółka całościowo ocenia swój system zarządzania ryzykiem jako dobry, efektywny i współmierny do profilu ryzyka, obszarów i skali działalności, struktury organizacyjnej oraz uwarunkowań rynkowych Spółki.

Realizacja czynności monitoringu, oceny oraz weryfikacji ryzyk Spółki w ramach Procesu Zarządzania Ryzykiem przeprowadzona została w ocenie Spółki poprawnie, zgodnie z regulacjami

Spółki i nie wykazała istotnych braków lub błędów. Kontrole określone dla wszystkich pozycji Matrycy Ryzyk były dokonywane przez właściwe jednostki organizacyjne / funkcje Spółki zgodnie z przyjętą Polityką Zarządzania Ryzykiem. W 2021 roku Spółka pozostawała w ustanowionych parametrach apetytu na ryzyko.

B.4 System kontroli wewnętrznej

W ramach systemu zarządzania funkcjonuje system kontroli wewnętrznej dostosowany do skali działalności i struktury organizacyjnej, którego celem jest wykonywanie skutecznej i efektywnej kontroli wszystkich obszarów działalności Spółki, zapewnienie skuteczności i efektywności działania Spółki, zgodności działania Spółki z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi oraz zapewnienia adekwatności, kompletności i dokładności danych finansowych. System kontroli wewnętrznej obejmuje procedury administracyjne, księgowość i raportowe, mechanizmy kontroli ryzyka, funkcję do spraw zgodności z przepisami i audyt wewnętrzny. Przez mechanizmy kontroli ryzyka rozumie się zbiór funkcjonujących w Spółce standardów, procedur, polityk, a także środków materialnych i planów zaradczych, które minimalizują negatywne skutki ocenianego ryzyka. Mechanizmy kontroli służą zapewnieniu prawidłowego wykonywania czynności i realizacji zadań w Spółce, tj.

Biorąc pod uwagę fakt, że system kontroli wewnętrznej obejmuje wiele rozwiązań szczegółowych, uwzględniających zróżnicowane oczekiwania dotyczące elementów i ogniw kontroli w poszczególnych obszarach i procesach działalności i na różnych poziomach zarządzania Spółką, zakres mechanizmów kontrolnych obejmuje w szczególności:

- zgodność z obowiązującymi przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi dotyczącymi poszczególnych obszarów działalności Spółki;
- prawidłowość, kompletność i terminowość wykonywanych zadań w ramach obowiązków służbowych;
- prawidłowość organizacji i podziału obowiązków;
- przestrzeganie pełnomocnictw, upoważnień, limitów i innych mechanizmów kontrolnych,
- prawidłowość przebiegu procesów;
- bezpieczeństwo systemów informatycznych oraz sieci teleinformatycznych
- identyfikację i adekwatności kontroli ponoszonego ryzyka, oraz raportowanie wyników,
- integralność i rzetelność informacji finansowych, informacji zarządczej oraz raportowania zarówno wewnętrznego jak i zewnętrznego.

Częstotliwość przeprowadzania stosowanych w Spółce mechanizmów kontrolnych uzależniona jest od wykonywanych czynności i działań, w których zostały zaprojektowane mechanizmy kontrolne. Częstotliwość wykonywania mechanizmów występuje w trybie dziennym, miesięcznym, kwartalnym oraz rocznym.

System kontroli wewnętrznej jest monitorowany przez Radę Nadzorczą/Komitet Audytu, przez Zarząd oraz audyt wewnętrzny, i oceniany jest pod względem efektywności działania oraz pod względem dostosowania do zmian wewnętrznych zachodzących w Spółce.

B.5 Funkcja zgodności z przepisami

Funkcja zgodności z przepisami obejmuje pełnienie funkcji doradczej i konsultacyjnej w zakresie zgodności wykonywania działalności z przepisami prawa oraz ocenę możliwego wpływu zmian prawa na działalność Spółki, prowadzenie działań na rzecz zapewnienia zgodności działań Spółki z prawem oraz przyjętymi standardami postępowania, w tym m.in.:

- zapewnienie zgodności obowiązujących w Spółce regulacji wewnętrznych z przepisami prawa,
- monitorowanie zmian w przepisach prawa,
- monitorowanie zgodności postępowania z przyjętymi zasadami postępowania biznesowego i etycznego,
- przeprowadzanie szkoleń dla pracowników z zakresu przestrzegania obowiązujących w Spółce norm prawnych i standardów postępowania,
- dokonywanie analizy w zakresie oceny zawieranych umów pod kątem obowiązujących środków ograniczających.

Compliance Officer przedstawia Radzie Nadzorczej/Komitetowi Audytu roczny raport dotyczący wyników identyfikacji, oceny, kontroli i monitorowania wielkości i profilu ryzyka braku zgodności, a w ciągu roku na posiedzeniach ocenę możliwego wpływu wszelkich zmian stanu prawnego na operacje zakładu, przypadków istotnych nieprawidłowości w stosowaniu polityki zgodności oraz informację o wszczętych kontrolach w Spółce i ustalenia wynikające z czynności nadzorczych wykonywanych przez uprawnione instytucje.

Compliance Officer w ramach bieżących spotkań z Zarządem Spółki, drogą elektroniczną w formie korespondencji mailowej, informuje o zmianach stanu prawnego oraz jego wpływu na działalność Spółki, udziela porad w zakresie zgodności wykonywania działalności reasekuracyjnej z przepisami prawa a także o wszystkich zidentyfikowanych przypadkach ryzyka braku zgodności oraz przedstawia roczny raport dotyczący wyników identyfikacji, oceny, kontroli i monitorowania wielkości i profilu ryzyka braku zgodności.

Zarządzanie procesem zapewnienia zgodności obejmuje zdefiniowaną strukturę funkcji zgodności, wraz z przypisanymi rolami i zadaniami.

Osobą odpowiedzialną za wykonywanie funkcji zgodności z przepisami jest Dyrektor Biura Prawnego.

Niezależność wykonywania zadań przez osobę odpowiedzialną za funkcje zgodności jest zapewniana przez:

- podległość organizacyjną - Prezes Zarządu,
- powołanie i odwołanie osoby odpowiedzialnej za wykonywanie funkcji zgodności z przepisami wymaga zgody Rady Nadzorczej,
- możliwość uczestnictwa w posiedzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej i komunikowania się z członkami tych organów,
- raportowanie do Zarządu i Rady Nadzorczej,
- prawo komunikowania się z każdym pracownikiem Spółki,
- nieograniczony dostęp do wszystkich istotnych informacji/dokumentów koniecznych do wykonywania obowiązków.

B.6 Funkcja audytu wewnętrznego

Audyt wewnętrzny pełni następujące funkcje:

a) zapewniającą, polegającą na obiektywnym badaniu dowodów w celu dostarczenia niezależnej opinii na temat zarządzania ryzykiem, systemu kontroli oraz procesów zarządzania w Spółce oraz realizacji audytów oceniających w zakresie finansów, działalności operacyjnej, zgodności z prawem,

b) doradczą i wspomagającą, polegającą m.in. na:

- opiniowaniu projektowanych i wprowadzanych regulacji wewnętrznych pod kątem jakości wbudowanych mechanizmów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem,
- innych zadań audytorskich wyznaczonych przez Zarząd/Radę Nadzorczą/Komitet Audytu Spółki.

Funkcja zapewniająca jest realizowana przez audyt wewnętrzny w formie cyklicznych przeglądów i oceny wszystkich obszarów działalności, istniejących procesów i ryzyk, na które narażona jest Spółka na podstawie planu audytów zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą. Przegląd i ocena mają w racjonalny sposób zapewnić osiągnięcie celów zarówno tych sformułowanych w strategii, jak i celów domyślnych wynikających z niej.

Czynności dokonywane w ramach zadań audytu wewnętrznego polegają między innymi na:

- ocenie funkcjonowania systemu organizacyjnego w obszarze audytowanym,
- analizie ryzyk w obszarze audytowanym,
- ocenie adekwatności, efektywności i skuteczności systemu kontroli,
- ustaleniu stanu faktycznego w zakresie funkcjonowania i gospodarki finansowej Spółki,
- dokumentowaniu ewentualnych nieprawidłowości,
- ocenie przestrzegania przepisów powszechnie obowiązujących oraz regulacji wewnętrznych,
- ocenie dostosowania działań Spółki do przedstawionych wcześniej zaleceń audytu lub kontroli.

Funkcja audytu wewnętrznego wykonywana jest przez samodzielne stanowisko ds. audytu wewnętrznego. Powołanie i odwołanie osoby odpowiedzialnej za wykonywanie funkcji audytu wewnętrznego wymaga zgody Komitetu Audytu. Osoba odpowiedzialna za wykonywanie funkcji audytu wewnętrznego nie pełni żadnych funkcji operacyjnych. Podczas przeprowadzania audytu wewnętrznego oraz oceniania i przekazywania informacji na temat wyników zadania audytowego, Zarząd nie może oddziaływać na funkcję audytu wewnętrznego, gdyż miałyby to negatywny wpływ na jej niezależność i bezstronność. Raport z audytu wewnętrznego jest w pierwszej kolejności wysyłany do Komitetu Audytu/Rady Nadzorczej, a następnie do członków Zarządu. Raporty z audytów wewnętrznych są przedstawiane podczas cyklicznych spotkań Komitetowi Audytu/Radzie Nadzorczej przez audytora wewnętrznego wraz z informacją dotyczącą postępów we wdrażaniu rekomendacji wydanych podczas poprzednich audytów wewnętrznych.

Dodatkowo, po zakończonym roku, audytor wewnętrzny przedstawia Komitetowi Audytu/Radzie Nadzorczej sprawozdanie z wykonania planu audytu za okres poprzedniego roku.

Niezależność funkcji audytu wewnętrznego jest zapewniana przez:

- podległość organizacyjną - Prezes Zarządu,
- podległość raportową - raportuje bezpośrednio Komitetowi Audytu/Radzie Nadzorczej,
- swobodny dostęp do Prezesa Zarządu, członków Zarządu i członków Komitetu Audytu/Rady Nadzorczej,
- prawo komunikowania się z każdym pracownikiem Spółki,
- nieograniczony dostęp do wszystkich istotnych informacji/dokumentów koniecznych do wykonywania obowiązków.

B.7 Funkcja aktuarialna

Do zadań funkcji aktuarialnej należy w szczególności:

- koordynacja ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności,

- zapewnienie adekwatności metodyki stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności,
- ocena czy dane wykorzystywane do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości,
- porównywanie najlepszych oszacowań z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń,
- informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności,
- nadzorowanie ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności w przypadkach stosowanych przybliżeń, w tym podejścia indywidualnego,
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do reasekuracji,
- wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie retrocesji,
- współpracowanie przy efektywnym wdrażaniu systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie modelowania ryzyka stanowiącego podstawę obliczeń kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego oraz własnej oceny ryzyka i wypłacalności Spółki,
- ustalanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości.

Osobą nadzorującą funkcję aktuarialną jest aktuariusz, Dyrektor Biura Aktuariatu, powoływany i odwoływany przez Zarząd Spółki. Spółka zapewnia, aby zadania związane z funkcją aktuarialną były wykonywane przez osoby posiadające wiedzę i doświadczenie zawodowe, w tym w zakresie procesu tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, stosowanych przez Spółkę systemów gromadzenia i przetwarzania danych wykorzystywanych do wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Niezależność funkcji jest zapewniana przez:

- podległość organizacyjną - Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Finansowego,
- prawo komunikowania się z własnej inicjatywy z każdym pracownikiem Spółki,
- nieograniczony dostęp do wszystkich istotnych informacji koniecznych do wykonywania ich obowiązków,
- przekazywanie bezpośrednio przez jednostki organizacyjne informacji na temat wszelkich faktów o istotnym znaczeniu dla wypełnianych przez funkcję aktuarialną obowiązków,
- raportowanie do Zarządu i Rady Nadzorczej.

Zasady wykonywania funkcji aktuarialnej określone są przez wewnętrzne regulacje Spółki przyjęte przez Zarząd. W szczególności precyzują one sposób raportowania zadań wykonywanych przez funkcję aktuarialną.

Aktuariusz przedstawia Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej roczny raport dotyczący działań wykonywanych przez nadzorowaną przez niego funkcję aktuarialną. Aktuariusz informuje Zarząd oraz Menadżera ds. Ryzyka o wszelkich ryzykach zidentyfikowanych w procesie tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz przedstawia propozycje działań w celu ich minimalizacji.

Dodatkowo, raz w roku, aktuariusz przedstawia opinię Zarządowi na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do reasekuracji oraz na temat ogólnych rozwiązań dotyczących retrocesji.

B.8 Outsourcing

Stosowane przez Spółkę zasady outsourcingu określają warunki i kryteria wyboru podmiotu, które należy stosować w przypadku outsourcingu podstawowych lub ważnych funkcji lub czynności operacyjnych. Zasady określają wymagania dotyczące sporządzania analiz korzyści i zagrożeń przed podjęciem decyzji o outsourcingu podstawowych lub ważnych czynności, kryteria stosowane przy wyborze oraz wymagania prawne związane z zawarciem umowy oraz obowiązkowych postanowień umowy a także monitorowania jakości świadczonych usług. Zgodnie z zasadami outsourcingu podstawowych lub ważnych funkcji lub czynności nie może odbywać się w sposób prowadzący do istotnego pogorszenia jakości systemu zarządzania Spółką, nadmiernego zwiększenia ryzyka operacyjnego oraz pogorszenia w zakresie świadczenia ciągłych i zadowalających usług reasekuracyjnych.

W 2021 roku Spółka dokonała zmiany m.in. stosowanych zasad dotyczących outsourcingu, dokonując klasyfikacji funkcji i czynności uznanych przez Spółkę za podstawowe lub ważne.

Zgodnie z obowiązującymi zasadami Spółka nie powierza w drodze outsourcingu funkcji należących do systemu zarządzania tj. zarządzania ryzykiem, zgodności z przepisami, audytu wewnętrznego i aktuarności oraz podstawowych czynności reasekuracyjnych dotyczących składania oświadczeń woli w sprawach o roszczenia o odszkodowanie lub innych świadczeń należnych z tytułu umów reasekuracji czynnej i umów retrocesji.

W 2021 roku Spółka zlecała, uznane za czynności ważne, istotne zadania i działania związane z prowadzoną działalnością, bez których nie byłaby w stanie świadczyć swoich usług, zgodnie z zasadami outsourcingu obowiązującymi w Spółce, czynności dotyczące utrzymania sieci teleinformatycznej, w tym utrzymania i administrowania głównymi systemami (operacyjnym i finansowo-księgowym) do usługodawców zlokalizowanych w Polsce oraz w Irlandii.

B.9 Inne Informacje

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia.

C. Profil ryzyka

C.1 Ryzyko aktuarialne

C.1.1 Ocena ryzyka aktuarialnego

W celu oceny poziomu ryzyka aktuarialnego Spółka stosuje formułę standardową, zgodnie z wymaganiami Wypłacalność II. Wartość zagrożona, zdefiniowana jako utrata środków własnych, jest skalibrowana do poziomu straty w ciągu jednego roku wynikającej z zaistnienia zdarzenia występującego raz na 200 lat. Wartość ta reprezentuje kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR).

Ryzyko składki i rezerw

Ryzyko składki obejmuje niepewność związaną z wynikiem jaki generuje składka zarobiona w okresie kolejnych dwunastu miesięcy – ryzyko nieadekwatnego poziomu składki w relacji do przyszłych szkód i kosztów związanych z obsługą portfela. Z kolei ryzyko rezerw odnosi się do nieoczekiwanego rozwoju już powstałych szkód, na które zostały utworzone rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, czyli ryzyko nieadekwatnego poziomu tych rezerw.

Ryzyko katastroficzne

Ryzyko katastroficzne jest zdefiniowane jako ryzyko pomniejszenia środków własnych Spółki na skutek określonych w ramach formuły standardowej zdarzeń katastroficznych. Moduł ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie składa się z podmodułu ryzyka katastrof naturalnych, podmodułu ryzyka katastrof spowodowanych przez człowieka, ryzyka katastrof dla reasekuracji nieproporcjonalnej ubezpieczenia mienia oraz pozostałego ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie.

Ryzyko w ubezpieczeniach na życie wynikające z rent utworzonych z polis OC ppm

Ryzyko o charakterze ubezpieczeń na życie jest związane z rentami wycenianymi w bilansie, które powstały z tytułu szkód zgłoszonych z polis OC ppm. Rezerwy na świadczenia rentowe wycenione są przy użyciu tablic śmiertelności, stąd istotnym elementem ryzyka dla tych zobowiązań jest ryzyko długowieczności. Oprócz tego w ramach oceny wielkości ryzyka związanego z rentami uwzględnia się ryzyko rewizji ich wysokości oraz wydatków związanych z obsługą tych świadczeń.

Ryzyko rezygnacji z umów

Ryzyko rezygnacji z umów jest wyznaczane jako strata środków własnych spowodowana brakiem kontynuacji 40% bazowych umów ubezpieczenia, dla których brak kontynuacji prowadziłby do wzrostu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Wartości poszczególnych modułów ryzyka aktuarialnego zaprezentowano w tabeli poniżej.

SCR ryzyko aktuarialne	2020	2021
Ubezpieczenia inne niż na życie	204 685	239 468
Ubezpieczenia zdrowotne	5 998	5 864
Ubezpieczenia na życie	11 266	7 991
Efekt dywersyfikacji	-16 784	-13 601
SCR ryzyko aktuarialne	205 165	239 722

C.1.2 Zarządzanie ryzykiem aktuarialnym i techniki jego ograniczania

W Spółce funkcjonuje proces zarządzania ryzykiem, mający na celu monitoring, kontrolę i bieżącą ocenę poszczególnych ryzyk, wedle harmonogramu dostosowanego do istotności danego ryzyka.

Ryzyko składki i rezerw

W ramach ryzyka ubezpieczeniowego (aktuarialnego) Spółka monitoruje ryzyko:

- rezerw techniczno-ubezpieczeniowych – w tym celu Spółka wyznacza i analizuje wskaźnik KRI-19 określający zmianę poziomu szkód w analizowanym okresie tj. sumy odszkodowań wypłacanych w danym okresie i rezerw na niewypłacone odszkodowania na koniec okresu, w relacji do stanu rezerw na zaistniałe szkody utworzonych na początku okresu. Pomiar ryzyka odbywa się kwartalnie. W ramach badania ryzyka rezerw oceniana jest również adekwatność rezerwy składek.
- składek – w ramach monitorowania ryzyka składek analizowany jest przebieg obligatoryjnych umów reasekuracji pod względem zebranej składki i wyników umów w odniesieniu do wielkości planowanych w trakcie odnowienia portfela. Analiza przygotowywana jest w podziale na linie produktowe i typy umów.

Ryzyko katastroficzne

Spółka aranżuje w sposób ciągły ochronę posiadanego portfela umów przy użyciu programu retrocesji (reasekuracji biernej). Kształt programu retrocesji jest konstruowany w odniesieniu do aktualnej oraz oczekiwanej w najbliższym roku wielkości i struktury portfela reasekuracyjnego.

Skala posiadanej przez Spółkę ochrony retrocesyjnej zabezpiecza jej interesy w przypadku wystąpienia dużych szkód jednostkowych lub zdarzeń katastroficznych, przy jednoczesnym ponoszeniu ograniczonego poziomu ryzyka kontrahenta, także ze względu na dywersyfikację dostawców opisywanej ochrony.

Techniki ograniczania ryzyka

W obszarze ryzyka składki Spółka dąży do dywersyfikacji portfela umów reasekuracyjnych poprzez zwiększanie liczby klientów. Ponadto wycena programów reasekuracyjnych zawieranych przez Spółkę wyrażona w składce reasekuracyjnej koncentruje się na adekwatności poziomu składki, tj. pokryciu wszystkich spodziewanych szkód i kosztów z tytułu zawartych umów. Do wyceny umów reasekuracji wykorzystywane są modele underwritingowe, które podlegają cyklicznym aktualizacjom.

W obszarze rezerw podstawowym mechanizmem ograniczania wielkości tego czynnika ryzyka jest stały monitoring ich rozwoju. W przypadku rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia przy użyciu trójkątów szkodowych analizowany jest rozwój poziomu szkodowości, wynikający z zaistniałych szkód, którego ewentualne zwwyżki mają wpływ na korektę ostatecznie oczekiwanego poziomu. Dla przyszłych szkód i kosztów, wynikających z zawartych umów, analizowana jest adekwatność rezerwy składek. Jeśli wynik oceny wskazuje na niewystarczalność rezerwy, tworzona jest rezerwa na ryzyka niewygasłe w ramach rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów rachunkowości.

Spółka monitoruje swoją ekspozycję katastroficzną, w tym w szczególności ryzyko powodzi. Głównym sposobem ograniczenia odpowiedzialności na udziale własnym jest zaaranżowana umowa nadwyżki szkody na zdarzenie (tzw. pokrycie katastroficzne). Ponadto Spółka przeprowadza testy warunków skrajnych oraz analizy scenariuszowe szacujące wpływ szkód katastroficznych na bazę kapitałową.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w metodologii oceny i technikach ograniczania ryzyka aktuarialnego.

Analiza wrażliwości na ryzyko

W ramach procesu ORSA w Spółce przeprowadzana jest analiza istotnych rodzajów ryzyka obejmująca analizę wrażliwości oraz testy warunków skrajnych. W odniesieniu do ryzyka aktuarialnego Spółka analizuje m.in. scenariusze:

- wzrostu ekspozycji na szkodę powodziową o 20%
- wzrostu wartości najlepszego oszacowania rezerw z tytułu ryzyka OC ppm o 7%.

Wyniki analiz wrażliwości dla powyższych ryzyk zaprezentowano w tabeli poniżej, wygenerowane scenariusze nie powodują utraty nadwyżki wypłacalności.

Scenariusz	Zmiana współczynnika wypłacalności
Wzrost ekspozycji na szkodę powodziową o 20%	-11,4 p. proc.
Wzrost wartości rezerw OC ppm o 7%	-6,9 p. proc.

C.2 Ryzyko rynkowe

C.2.1 Ocena ryzyka rynkowego

Ryzyko rynkowe wynika z poziomu lub zmienności rynkowych cen instrumentów finansowych. Ekspozycja na ryzyko rynkowe jest mierzona wpływem zmian poziomu zmiennych finansowych takich jak np. ceny akcji, stopy procentowe, ceny nieruchomości i kursy walut.

W ramach ryzyka rynkowego identyfikuje się:

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko cen akcji,
- ryzyko cen nieruchomości,
- ryzyko walutowe,

- ryzyko spreadu kredytowego,
- ryzyko koncentracji aktywów.

W celu oceny poziomu ryzyka rynkowego Spółka stosuje formułę standardową, zgodnie z wymaganiami Wypłacalność II. W poniższej tabeli zawarto podsumowanie wymogu kapitałowego generowanego przez moduł ryzyka rynkowego w ramach formuły standardowej kapitałowego wymogu wypłacalności.

	2020	2021
Ryzyko stopy procentowej	25 993	18 761
Ryzyko cen akcji	8 777	13 887
Ryzyko cen nieruchomości	8 118	7 913
Ryzyko walutowe	17 136	33 315
Ryzyko spreadu kredytowego	1 178	1 551
Ryzyko koncentracji aktywów	6 069	7 642
Efekt dywersyfikacji	-21 123	-27 149
Wymóg kapitałowy - ryzyko rynkowe	46 149	55 920

Zmiany profilu ryzyka rynkowego w okresie sprawozdawczym

W porównaniu do końca poprzedniego roku, wymóg kapitałowy dla ryzyka rynkowego na dzień 31.12.2021 r. wzrósł o 9 771 tys. PLN, tj. o 21.2%. Udział wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rynkowego w całkowitym, zdwersyfikowanym kapitałowym wymogu wypłacalności (SCR) wzrósł w tym okresie z 21.6% do 22.9%. Głównymi czynnikami kształtującymi wymóg kapitałowy w ramach modułu ryzyka rynkowego pozostawały ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka stopy procentowej zmalał o 7 232 tys. PLN (o 27.8%), co wynikało głównie ze zmiany poziomu i nachylenia krzywych stóp wolnych od ryzyka. Podobnie jak przed rokiem, z uwagi na durację zobowiązań przekraczającą durację aktywów, poziom środków własnych Spółki jest wrażliwy na szok spadku stóp procentowych.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen akcji wzrósł o 5 110 tys. PLN (o 58.2%) czego główną przyczyną było zwiększenie wartości aktywów wrażliwych na ryzyko cen akcji. Należy zauważyć, że udział akcji i jednostek uczestnictwa w sumie lokat ogółem pozostawał na koniec 2021 roku niewielki (3.8%).

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen nieruchomości zmalał o 205 tys. PLN od końca poprzedniego okresu sprawozdawczego, co było bezpośrednim rezultatem spadku wyceny posiadanych nieruchomości.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka spreadu kredytowego wzrósł w stosunku do końca 2020 roku o 373 tys. PLN (o 31.6%), co było w głównej mierze wynikiem wzrostu poziomu depozytów bankowych, które były na koniec roku 2021 głównym źródłem ryzyka spreadu kredytowego rozpoznanego przez Towarzystwo.

Wartość *wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka walutowego* wyniosła 33 315 tys. PLN i wzrosła w porównaniu z końcem roku 2020 o 16 179 tys. PLN. Walutami generującymi największy wymóg kapitałowy były RUB, INR, ILS oraz EUR.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka koncentracji aktywów wzrósł o 1 573 tys. PLN (o 25.9%). Za przyczynę spadku należy uznać wzrost poziomu depozytów bankowych.

C.2.2 Zarządzanie ryzykiem rynkowym oraz techniki jego ograniczania

Pomiar i analiza ekspozycji na ryzyko

Do pomiaru i analizy ekspozycji na ryzyko inwestycyjne, poza analizą przeprowadzaną w ramach pomiaru poziomu wypłacalności zgodnie z formułą standardową regulacji Wypłacalność II, Spółka wykorzystuje miary wartości zagrożonej na ryzyko (Value-at-Risk) oraz testy scenariuszowe historyczne i testy scenariuszowe hipotetyczne. W przypadku części ryzyk (np. ryzyka związanego z inwestowaniem w instrumenty o stałej stopie dochodu) Towarzystwo wykorzystuje inne miary ryzyka, takie jak duracja czy wrażliwość cenowa obligacji (Basis Point Value – BPV).

Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Zarządzanie ryzykiem rynkowym, będące elementem systemu zarządzania Towarzystwa, koncentruje się na podejmowaniu decyzji inwestycyjnych, wynikających z ciągłego monitoringu ekspozycji na poszczególne ryzyka, przy zachowaniu wyznaczonych limitów i progów inwestycyjnych z uwzględnieniem zasady ostrożnego inwestora oraz uwarunkowań rynkowych. Apetyt na ryzyko rynkowe jest wyznaczany przy założeniu, że nadrzędnym i strategicznym celem jest utrzymanie bezpiecznego poziomu współczynnika adekwatności kapitałowej, który Spółka uznała za bezpieczny i właściwy z punktu widzenia specyfiki prowadzonej działalności.

Analiza wrażliwości na ryzyko i techniki ograniczania ryzyka

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej stosuje się do wszystkich aktywów i zobowiązań, wrażliwych na zmiany struktury terminowej stóp procentowych. Wymóg kapitałowy dla ryzyka stopy procentowej jest równy większej z następujących wartości:

- sumie, dla wszystkich walut, wymogów kapitałowych dla ryzyka wzrostu struktury terminowej stóp procentowych,
- sumie, dla wszystkich walut, wymogów kapitałowych dla ryzyka spadku struktury terminowej stóp procentowych.

Według stanu na koniec 2021 r. dominującym szokiem dla ryzyka stopy procentowej był szok opierający się na scenariuszu spadku stóp procentowych. Powyższe wynika bezpośrednio z wyższej duracji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w stosunku do aktywów narażonych na ryzyko stopy procentowej.

Spółka przeprowadziła analizę scenariuszową spadku stopy wolnej od ryzyka. Wpływ na współczynnik wypłacalności został obliczony poprzez zidentyfikowanie zmiany środków własnych oraz zmiany kapitałowego wymogu wypłacalności.

Wrażliwość na zmiany stóp procentowych

Scenariusz	Zmiana współczynnika wypłacalności
Stopa wolna od ryzyka -50bp	-7,2 p. proc.

Decyzje inwestycyjne dotyczące udziału lokat wrażliwych na ryzyko stopy procentowej w sumie lokat ogółem oraz dotyczące duracji tych instrumentów podejmowane są z uwzględnieniem struktury czasowej rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, jak również oczekiwań co do zmian rynkowych krzywych dochodowości oraz bieżącej sytuacji płynnościowej Towarzystwa. Spółka może akceptować wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka stopy procentowej, jak również z tytułu innych ryzyk rynkowych, pod warunkiem utrzymywania ogólnego wskaźnika wypłacalności na pożądanym poziomie.

W 2021 r. Spółka nie stosowała pochodnych instrumentów jako technik ograniczania ryzyka stopy procentowej.

Ryzyko cen akcji

Wymóg kapitałowy dla ryzyka cen akcji obliczany jest jako spadek środków własnych wynikający z natychmiastowego spadku cen akcji. Szok dla akcji notowanych na rynkach regulowanych w państwach będących członkami EOG lub OECD wynosi 39% plus wartość symetrycznego dostosowania (6.88%) na dzień 31 grudnia 2021 roku. Szok dla akcji notowanych w państwach niebędących członkami EOG lub OECD, akcji nienotowanych oraz aktywów innych niż aktywa objęte zakresem podmodułów ryzyka stopy procentowej, ryzyka cen nieruchomości lub ryzyka spreadu kredytowego wynosi 49% plus wartość symetrycznego dostosowania.

Analizę scenariuszową wpływu spadku cen akcji na wypłacalność regulacyjną (Wypłacalność II) zaprezentowano w poniższej tabeli.

Wrażliwość na zmiany cen akcji

Scenariusz	Zmiana współczynnika wypłacalności
Ceny akcji -25%	-1,9 p. proc.

Na koniec 2021 r. akcje oraz będące w posiadaniu Spółki jednostki uczestnictwa w funduszach inwestujących w akcje stanowiły 3.8% sumy lokat ogółem Spółki. W ramach technik ograniczania ryzyka cen akcji, Spółka określa limity ekspozycji na pojedynczego emitenta lub grupę emitentów oraz zachowuje poziom lokat, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, na ostrożnym poziomie.

Ryzyko cen nieruchomości

Wymóg kapitałowy dla ryzyka cen nieruchomości jest równy stracie podstawowych środków własnych, która nastąpiłaby wskutek nagłego spadku wartości nieruchomości o 25%.

Analizę scenariuszową wpływu spadku cen nieruchomości na wypłacalność regulacyjną (Wypłacalność II) zaprezentowano w poniższej tabeli.

Wrażliwość na zmiany cen nieruchomości

Scenariusz	Zmiana współczynnika wypłacalności
Ceny nieruchomości -25%	-2,3 p. proc

Na koniec 2021 r. nieruchomości (inne niż do użytku własnego) stanowiły 2,8% sumy lokat ogółem Spółki. Do technik ograniczania ryzyka cen nieruchomości, poza bieżącym monitoringiem

uwarunkowań rynkowych i cen, Spółka zalicza wewnętrzne regulacje, stanowiące iż nabywanie praw do nieruchomości i ich zbywanie wymaga zgody Zarządu w formie uchwały.

Ryzyko walutowe

Wymóg kapitałowy dla ryzyka walutowego jest równy sumie wymogów kapitałowych dla ryzyka walutowego każdej waluty obcej. W odniesieniu do każdej waluty obcej wymóg kapitałowy dla ryzyka walutowego jest równy większemu z wymogów kapitałowych związanych ze wzrostem oraz spadkiem waluty obcej w stosunku do waluty lokalnej o 25%.

Analizę scenariuszową wpływu spadku oraz wzrostu kursów walut obcych w stosunku do PLN na wypłacalność regulacyjną (Wypłacalność II) zaprezentowano w poniższej tabeli.

Wrażliwość na zmiany kursów walut obcych

Scenariusz	Zmiana współczynnika wypłacalności
Kurs walut obcych w stosunku do PLN - 10%	6,1 p. proc
Kurs walut obcych w stosunku do PLN +10%	-6,6 p. proc

Spółka utrzymuje aktywa płynne w walutach, w których dokonywane są rozliczenia zobowiązań tj. w PLN, EUR, USD i GBP, które to aktywa mogą nie być dopasowane do należności i zobowiązań, w tym rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, wyrażonych w walutach bazowych (tj. również w walutach innych niż PLN, EUR, USD, GBP). Spółka ogranicza ryzyko związane z niedopasowaniem walutowym, dokonując kwartalnej analizy pozycji niedopasowania walutowego w ostatnim dniu roboczym kwartału w oparciu o dostępne dane finansowe. Na podstawie tych analiz Spółka dąży do ograniczenia wpływu niedopasowania walutowego na kapitałowy wymóg wypłacalności poprzez przeprowadzane transakcje kupna lub sprzedaży walut.

Ryzyko spreadu kredytowego

Źródłem ryzyka spreadu kredytowego jest wrażliwość aktywów oraz zobowiązań na zmiany spreadu kredytowego względem właściwej stopy procentowej wolnej od ryzyka.

Analizę scenariuszową wpływu wzrostu spreadów kredytowych na wypłacalność regulacyjną (Wypłacalność II) zaprezentowano w poniższej tabeli. Źródłem ryzyka spreadu kredytowego Spółki są depozyty terminowe w instytucjach finansowych oraz obligacje korporacyjne. Z uwagi na krótkoterminowy charakter depozytów bankowych, ich wycena jest w niewielkim stopniu zależna od przyjętej stopy dyskonta. W związku z powyższym, wrażliwość środków własnych oraz wymogu kapitałowego na zwiększenie spreadu jest niewielka. Przeprowadzona analiza scenariuszowa zakłada pozostawienie jakości kredytowej związanej z depozytami na niezmiennym poziomie.

Wrażliwość na zmiany spreadu kredytowego

Scenariusz	Zmiana współczynnika wypłacalności
Spread +50pb	-0,003 p. proc

Narzut kapitałowy dla wyżej wymienionego podmodułu w ramach formuły standardowej szacowany jest poprzez zastosowanie kalkulacji czynnikowej, z wykorzystaniem wartości rynkowej zajmowanych pozycji, ich stopnia jakości kredytowej oraz duracji, przy czym jeżeli zmodyfikowana

duracja wynosi mniej niż 1 rok, należy ją traktować jak 1 rok. Analizując obecny profil ryzyka Spółki należy zauważyć, że duracja lokat bankowych Spółki zazwyczaj nie przekracza 1 miesiąca. Mając na uwadze fakt, iż zgodnie z formułą standardową lokatom tym przypisywana jest duracja jednego roku, narzut kapitałowy z tytułu ryzyka spreadu kredytowego w ramach formuły standardowej można uznać za zawyżony.

Spółka ogranicza ryzyko kredytowe poprzez ostrożny wybór banków kooperantów pod kątem ryzyka kredytowego oraz monitoring i analizy ich kondycji finansowej. Według stanu na koniec 2021 r. depozyty i środki pieniężne ulokowane były w podmiotach o 2-gim oraz 3-cim stopniu jakości kredytowej.

Ryzyko koncentracji aktywów

Ryzyko koncentracji aktywów wynika z nadmiernej akumulacji ekspozycji wobec pojedynczych podmiotów. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka koncentracji aktywów jest pochodną czynnika ryzyka oraz nadwyżki ekspozycji z tytułu ekspozycji wobec pojedynczych kontrahentów ponad limit ekspozycji, przy czym czynnik ryzyka oraz względny limit ekspozycji uzależnione są od stopnia jakości kredytowej kontrahenta.

Źródłem ryzyka koncentracji Spółki (przekroczenie względnych limitów ekspozycji) są wyłącznie depozyty terminowe w instytucjach finansowych.

Spółka lokuje środki w bankach posiadających ocenę ratingową przynajmniej na poziomie inwestycyjnym. Co kwartał przeprowadzana jest analiza kondycji finansowej banków, z którymi Spółka współpracuje w ramach prowadzonej działalności lokacyjnej.

W poniższych tabelach zaprezentowano ekspozycję Spółki wobec banków. Wartości wykazane w tabelach ujmują ekspozycje zakwalifikowane w ramach bilansu Wypłacalność II jako depozyty inne niż środki pieniężne oraz obligacje korporacyjne.

Ekspozycje wg banków: Stopień jakości kredytowej *	2020		2021	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Stopień jakości kredytowej 2	14 183	29.8%	35 330	47.9%
Stopień jakości kredytowej 3	33 336	70.2%	38 430	52.1%
Suma końcowa	47 519	100.0%	73 760	100.0%

*) zgodnie z Aktem Delegowanym stopień jakości kredytowej jest wyznaczany w skali od 0 do 6

Do technik ograniczania ryzyka koncentracji aktywów, mając na uwadze obecną strukturę portfela inwestycyjnego Spółki, można zaliczyć odpowiednią dywersyfikację listy banków, w których lokowane są środki pieniężne Towarzystwa.

C.3 Ryzyko kredytowe

C.3.1 Ocena ryzyka kredytowego (ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta)

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta jest zdefiniowane jako zmiana wartości aktywów i zobowiązań spowodowana przez niespodziewane niewykonanie zobowiązań lub pogorszenie sytuacji kredytowej kontrahentów. Ryzyko kredytowe według formuły standardowej nie zawiera ryzyka inwestycyjnego oraz ryzyka instrumentów pochodnych, które znajdują się w module ryzyka rynkowego.

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe ze względu na ryzyko niewykonania zobowiązań przez cedentów, brokerów reasekuracyjnych oraz retrocesjonariuszy, jak również przez innych kontrahentów, w tym banków, w których ulokowane są depozyty Spółki. Według formuły standardowej ryzyko kredytowe można podzielić ze względu na rodzaj ekspozycji na:

- ekspozycje typu 1 – zawierające kontrakty ograniczania ryzyka takie jak umowy retrocesji, instrumenty pochodne, środki pieniężne na rachunkach bankowych, należności depozytowe od zakładów cedujących,
- ekspozycje typu 2 – zawierają pozostałe rodzaje ekspozycji kredytowych, takie jak należności od brokerów reasekuracyjnych z umów reasekuracji czynnej, należności od zakładów ubezpieczeń oraz pozostałe należności handlowe.

Ze względu na wysoką jakość kredytową kontrahentów Spółki (wybór reasekuratorów z dobrym ratingiem), ryzyko kredytowe mierzone przy wykorzystaniu formuły standardowej jest relatywnie niskie.

W okresie sprawozdawczym ryzyko kredytowe wzrosło w znacznej mierze z powodu wzrostu ekspozycji z tytułu środków pieniężnych w bankach.

SCR-CDR	2020	2021
Wymóg kapitałowy dla ryzyka kredytowego	16 523	20 400

C.3.2 Zarządzanie ryzykiem kredytowym i techniki jego ograniczania

Zarządzanie ryzykiem kredytowym w zakresie umów retrocesji odbywa się zgodnie z uchwaloną przez Zarząd i funkcjonującą w Spółce Polityką retrocesji i Zasadami zawierania i zarządzania ryzykiem w umowach retrocesji. Program retrocesji przyjmowany jest przez Zarząd Spółki na podstawie wniosku Komitetu Underwritingowego.

W tabeli poniżej zaprezentowano podział kwot należnych z umów reasekuracji w zależności od stopnia jakości kredytowej retrocesjonariuszy Spółki 1. stopień jakości kredytowej odpowiada ratingowi AA wg S&P, natomiast 2. stopień jakości kredytowej ratingowi A wg S&P.

Stopień jakości kredytowej *	2020		2021	
	Kwoty należne z umów reasekuracji	Udział	Kwoty należne z umów reasekuracji	Udział
Stopień jakości kredytowej 1	5 593	42%	-1 515	-123%
Stopień jakości kredytowej 2	3 510	27%	-51	-4%
Inne	4 107	31%	2 796	227%
Suma końcowa	13 210	100%	1 230	100%

*) zgodnie z Aktem Delegowanym stopień jakości kredytowej jest wyznaczany w skali od 0 do 6

W ramach modułu ryzyka kredytowego Spółka analizuje ryzyko koncentracji – jest ono związane z ryzykiem nadmiernej zależności Spółki od jednego kontrahenta lub kilku kontrahentów z tej samej grupy kapitałowej.

Spółka zarządza ryzykiem kredytowym także poprzez wdrożone procedury monitorowania terminowości regulowania należności z tytułu zawartych umów reasekuracji czynnej i retrocesji a

także poprzez cykliczną ocenę standingu finansowego kontrahentów zgodnie z regulacjami wewnętrznymi Spółki.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w metodologii oceny i technikach ograniczania ryzyka kredytowego.

C.4 Ryzyko płynności

C.4.1 Ocena ryzyka płynności

Ryzyko płynności to ryzyko utraty zdolności do terminowej obsługi zobowiązań i związane jest z niedopasowaniem struktury terminowej aktywów i zobowiązań. Ryzyko płynności nie jest ujęte w kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności według formuły standardowej regulacji Wypłacalność II. Ze względu jednak na jego istotne znaczenie Spółka dokłada koniecznych starań mających na celu jego monitorowanie i podejmowanie działań dotyczących utrzymania odpowiedniej pozycji płynnościowej. Według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. Spółka ocenia własną sytuację płynnościową jako dobrą.

C.4.2 Zarządzanie ryzykiem płynności i techniki jego ograniczania

Zarządzanie ryzykiem płynności odbywa się zarówno w obszarze zawieranych umów reasekuracyjnych oraz transferujących ryzyko umów retrocesji jak i w obszarze dokonywania oraz zarządzania inwestycjami. Liczne procesy biznesowe i operacyjne współtworzą otoczenie zarządzania płynnością Spółki.

Metody pomiaru ryzyka płynności finansowej zostały zdefiniowane w ramach Procesu ORSA oraz są ujęte w regulacjach wewnętrznych.

Spółka przeprowadza następujące analizy w ramach zarządzania ryzykiem płynności:

- analizę planów finansowych,
- analizę dopasowania walutowego,
- analizę luk płynnościowych,
- analizę pokrycia aktywami płynnymi zobowiązań o terminie wymagalności do 3 miesięcy,
- analizę „stress testową” płynności, polegającą na zbadaniu stopnia pokrycia zobowiązań o terminie wymagalności do 3 miesięcy aktywami płynnymi w przypadku zrealizowania się ryzyk, określonych w ramach zdefiniowanych uprzednio scenariuszy.

W poniższych tabelach przedstawiono stopień pokrycia aktywami płynnymi zobowiązań o terminie wymagalności do 3 miesięcy oraz analizę luki płynności, opartą o oczekiwane, niezdyktowane przepływy pieniężne według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku.

31.12.2021

Wskaźnik pokrycia aktywami płynnymi zobowiązań o terminie wymagalności do 3 miesięcy

15.0

	do 3 miesiący	powyżej 3 miesiący do 12 miesięcy	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
Nadwyżka/(luka) płynności okresowa	162 017	162 981	156 033	(233 498)
Nadwyżka/(luka) płynności skumulowana	162 017	324 998	481 031	247 533

Łączna kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosiła 16 889 tys. PLN, co oznacza wzrost w stosunku do wielkości sprzed roku o 2 839 tys. PLN.

C.5 Ryzyko operacyjne

C.5.1 Ocena ryzyka operacyjnego

Ryzyko operacyjne jest ryzykiem strat wynikających z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych.

Kwantyfikacja ryzyka przy użyciu formuły standardowej przebiega przy wykorzystaniu miary ryzyka opartej na wartościach rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz składek zarobionych w ostatnich dwunastu miesiącach.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany profilu ryzyka operacyjnego.

Wartość ryzyka operacyjnego wyznaczonego w ramach formuły standardowej zaprezentowano w tabeli poniżej.

SCR-OP	2020	2021
Wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego	14 105	17 530

C.5.2 Zarządzanie ryzykiem operacyjnym i techniki jego ograniczania

Proces zarządzania ryzykiem operacyjnym składa się szeregu czynności podejmowanych na poziomie poszczególnych jednostek organizacyjnych lub w ramach procesów obejmujących kontrolę ryzyka, identyfikację ryzyka oraz raportowanie.

W obszarze ryzyka operacyjnego Spółka w szczególności identyfikuje i zarządza następującymi jego elementami: ryzykiem nieprawidłowości w zakresie outsourcingu, ryzykiem technologicznym i technicznym, ryzykiem bezpieczeństwa danych elektronicznych, ryzykiem ciągłości procesów, ryzykiem danych, ryzykiem modeli oraz ryzykiem kontynuacji działalności w sytuacjach nadzwyczajnych, kryzysowych i wyjątkowych.

Identyfikacja zdarzeń dokonywana jest głównie na podstawie wykonywania przez osoby odpowiedzialne za dane ryzyko ustalonych dla niego czynności kontrolnych (realizowanych w ramach monitoringu ryzyka) oraz na bazie doświadczeń własnych osób realizujących proces zarządzania ryzykiem oraz bieżąco prowadzonej ewidencji incydentów.

Do pomiaru oceny ryzyka operacyjnego Spółka stosuje metody ilościowe i jakościowe a wyniki pomiaru/oceny są monitorowane i podlegają raportowaniu i są przedstawiane na posiedzeniach Komitetu ds. Ryzyka.

Spółka zarządza ryzykiem operacyjnym poprzez zdefiniowanie w procesach biznesowych odpowiednich mechanizmów kontrolnych będących częścią systemu kontroli wewnętrznej,

realizację odpowiedniej polityki personalnej, wdrażanie rozwiązań technicznych znacząco ograniczających ryzyko operacyjne dotyczące obszaru IT oraz gromadzenie i analizę informacji o ryzyku operacyjnym na podstawie bazy zdarzeń operacyjnych, zdefiniowanych kluczowych wskaźników ryzyka i ich monitoringu, analizy rekomendacji audytowych, analizy ryzyka związanego z outsourcingiem. W szczególności Spółka wdrożyła szereg procesów oraz procedur wewnętrznych z jasno określonymi zakresami odpowiedzialności, plan ciągłości działania oraz posiada plany awaryjne na wypadek sytuacji kryzysowych, które podlegają cyklicznemu testowaniu. Obowiązujące w Spółce regulacje wewnętrzne podlegają również cyklicznej weryfikacji a w razie konieczności aktualizacji. W Spółce promowana jest kultura, w której każdy z pracowników jest zaangażowany w ograniczanie ryzyka operacyjnego i postępuje w zgodzie z przyjętymi przez Spółkę standardami.

Testy stresu dla ryzyka operacyjnego dokonywane są w sposób jakościowy. Spółka na podstawie analiz wewnętrznych i zewnętrznych zagrożeń, na które narażone są kluczowe procesy oraz analizy ryzyka mogącego mieć negatywny wpływ na ciągłość działania Spółki, przy uwzględnieniu stosowanych zabezpieczeń, dokonuje okresowo testu ciągłości działania, którego wyniki są przedstawiane Komitetowi ds. Ryzyka.

C.6 Inne istotne ryzyka

Dodatkowo Spółka identyfikuje następujące istotne ryzyka:

Ryzyko strategiczne – ryzyko związane z podejmowaniem niekorzystnych lub błędnych decyzji strategicznych, brakiem lub wadliwą realizacją przyjętej strategii oraz ze zmianami w otoczeniu zewnętrznym i niewłaściwą reakcją na te zmiany.

Ryzyko utraty reputacji - ryzyko związane z negatywnym odbiorem wizerunku podmiotu przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną.

Ryzyko prawne - ryzyko związane ze zmianami w otoczeniu prawnym, zgodnością z nimi oraz wykonalnością umów i związaną z nimi odpowiedzialnością.

Ryzyko zgodności (compliance) – ryzyko wynikające z działania podmiotu niezgodne z szeroko rozumianymi normami (nie tylko prawnymi) lub konfliktu interesów.

C.7 Wszelkie inne informacje

C.7.1 Zasada ostrożnego inwestora

Spółka lokuje środki finansowe zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora.

Decyzje inwestycyjne podejmowane są z uwzględnieniem ich wpływu na profil ryzyka Spółki, w szczególności w odniesieniu do ryzyka rynkowego, ryzyka kredytowego oraz ryzyka płynności.

Spółka lokuje środki finansowe wyłącznie w aktywa i instrumenty finansowe, których ryzyko może właściwie określić, mierzyć, monitorować, którym może właściwie zarządzać, kontrolować i prowadzić sprawozdawczość w zakresie ryzyka oraz które może właściwie uwzględnić przy ocenie ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności.

Spółka lokuje środki finansowe, a w szczególności aktywa stanowiące pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności i aktywa stanowiące pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego, w taki sposób, aby osiągnąć jak największy stopień bezpieczeństwa, jakości i rentowności, przy jednoczesnym zachowaniu płynności środków.

Regulacje wewnętrzne Spółki precyzują klasy aktywów i instrumentów finansowych, w które Spółka lokuje środki finansowe stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności. W odniesieniu do lokowania środków finansowych w inne aktywa wymagana jest każdorazowa zgoda Rady Nadzorczej.

Spółka określa limity ekspozycji na pojedynczego emitenta lub grupę emitentów oraz limity ekspozycji z tytułu depozytów bankowych. Spółka wyznaczyła ponadto ostrożny poziom lokat, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

Wpływ posiadanych inwestycji na płynność Spółki analizowany jest poprzez analizę oczekiwanych przepływów finansowych (analiza luki), analizę dopasowania walutowego aktywów i zobowiązań, analizę pokrycia aktywami płynnymi zobowiązań o terminie wymagalności do 3 miesięcy. Ponadto, w ramach procesów monitorowania i oceny ryzyka płynności, Spółka przeprowadza analizę „stress testową” płynności, polegającą na zbadaniu stopnia pokrycia zobowiązań o terminie wymagalności do 3 miesięcy aktywami płynnymi, w przypadku zrealizowania się ryzyk, określonych w ramach zdefiniowanych uprzednio scenariuszy.

C.7.2 Koncentracja ryzyk

Spółka obserwuje koncentrację ryzyka inwestycyjnego wynikającego z nieadekwatnej dywersyfikacji portfela inwestycji lub wysokiej ekspozycji na ryzyko kredytowe pojedynczych kontrahentów.

W poniższych tabelach przedstawiono koncentrację lokat Spółki pod względem kryteriów geograficznych oraz rynkowych.

Tabela - Ekspozycja portfela lokat według klasy aktywów

	Wartość	Udział
Obligacje skarbowe i gwarantowane przez SP	600 159	77.0%
Depozyty bankowe	73 760	9.5%
Obligacje Europejskiego Banku Inwestycyjnego	54 465	7.0%
Akcje i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	29 724	3.8%
Nieruchomości	21 671	2.8%
Razem	779 779	100.0%

Tabela - Ekspozycja portfela lokat według kraju siedziby emitenta

	Wartość	Udział
Polska	695 591	98.2%
Instytucje Unii Europejskiej	54 465	7.0%
Holandia	13 977	1.8%
Irlandia	10 000	1.3%
Cypr	5 351	0.7%
Ukraina	396	0.1%
Razem	779 779	100.0%

Tabela - Ekspozycja portfela lokat wobec kontrahentów oraz z tytułu pojedynczych nieruchomości

	Wartość	Udział
Skarb Państwa Polska	335 495	43.0%
Europejski Bank Inwestycyjny	54 465	7.0%
Polski Fundusz Rozwoju	84 881	10.9%
<i>w tym ekspozycje gwarantowane przez Skarb Państwa</i>	84 881	10.9%
Bank 1	213 739	27.4%
<i>w tym ekspozycje gwarantowane przez Skarb Państwa</i>	179 784	23.1%
Bank 2	38 430	4.9%
Bank 3	1 375	0.2%
Fundusz inwestycyjny 1	10 000	1.3%
Emitent Akcji 1	13 977	1.8%
Emitent Akcji 2	5 351	0.7%
Emitent Akcji 3	396	0.1%
Nieruchomość 1	11 255	1.4%
Nieruchomość 2	7 385	0.9%
Nieruchomość 3	2 496	0.3%
Nieruchomość 4	535	0.1%
Razem	779 779	100.0%

Tabela - Ekspozycja portfela lokat według stopnia jakości kredytowej. Wartości wykazane w tabeli ujmują ekspozycje z tytułu depozytów innych niż środki pieniężne oraz z tytułu obligacji.

	Wartość	Udział
0	54 465	7.5%
2	635 490	87.2%
3	38 430	5.3%
Razem	728 384	100.0%

Dodatkowo Spółka obserwuje ryzyko koncentracji geograficznej oraz klas akceptowanych ryzyk w portfelu zawartych umów reasekuracji czynnej. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości koncentracji mierzonej poziomem składki przypisanej w podziale na główne rynki oraz linie biznesowe zostały przedstawione w sekcji A.1.5 Raportu.

Z uwagi na charakterystykę prowadzonej działalności Spółka nie identyfikuje istotnej koncentracji pozostałych ryzyk.

D. Wycena do celów wypłacalności

D.1 Aktywa

Porównanie wyceny aktywów Spółki według zasad Wypłacalność II i sprawozdania statutowego na dzień 31 grudnia 2021 oraz 31 grudnia 2020 roku prezentują poniższe tabele. W kolumnie „Wartość wg sprawozdania statutowego” zaprezentowano wartości ze sprawozdania sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości zgodnie z ich treścią ekonomiczną, ale bez dokonywania korekt, które byłyby konieczne w celu dostosowania tych liczb do formatu prezentacji wymaganego w systemie Wypłacalność II. Suma aktywów w kolumnie „Wartość wg sprawozdania statutowego” odpowiada sumie ze statutowego sprawozdania finansowego Spółki po uwzględnieniu zmiany prezentacji udziału retrocesjonariuszy w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych. Dane te są podstawą do porównania pomiędzy polskimi zasadami rachunkowości a wartościami z bilansu ekonomicznego według Wypłacalność II w kolejnych sekcjach.

W roku 2021 nie wystąpiły istotne zmiany zasad wyceny i prezentacji dla celów wypłacalności.

Stan na dzień 31.12.2021	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg sprawozdania statutowego	Różnica
Aktywa	[A]	[B]	[A]-[B]
Wartości niematerialne i prawne	0	4 076	-4 076
Aktywowane koszty akwizycji	0	31 401	-31 401
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42 067	13 131	28 936
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	11 600	3 900	7 700
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	779 779	768 611	11 168
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	21 671	6 889	14 782
Akcje	19 724	19 724	0
Obligacje	654 624	658 225	-3 601
w tym: Obligacje państwowe	654 624	658 225	-3 601
Fundusze inwestycyjne	10 000	10 000	0
Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	73 760	73 773	-13
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	1 230	30 136	-28 906
Depozyty u cedentów	26 329	26 329	0
Należności	24 273	108 323	-84 050
Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	17 101	101 528	-84 427
Należności z tytułu reasekuracji	6 940	6 563	377
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	232	232	0
Środki pieniężne	86 589	86 589	0
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	0	3 432	-3 432
Aktywa razem	971 867	1 075 928	-104 061

Stan na dzień 31.12.2020	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg sprawozdania statutowego	Różnica
Aktywa	[A]	[B]	[A]-[B]
Wartości niematerialne i prawne	0	4 735	-4 735
Aktywowane koszty akwizycji	0	24 489	-24 489
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 968	8 923	25 045
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	7 871	4 339	3 532
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	717 328	696 374	20 954
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	26 459	6 889	19 570
Akcje	15 461	15 461	0
Obligacje	619 651	618 267	1 384
w tym: Obligacje państwowe	619 651	618 267	1 384
Fundusze inwestycyjne	8 238	8 238	0
Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	47 519	47 519	0
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	13 210	28 862	-15 652
Depozyty u cedentów	18 235	18 235	0
Należności	24 768	113 752	-88 984
Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	16 975	103 757	-86 782
Należności z tytułu reasekuracji	7 575	9 777	-2 202
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	218	218	0
Środki pieniężne	73 228	73 228	0
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	0	3 258	-3 258
Aktywa razem	888 608	976 195	-87 587

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne, stanowiące głównie posiadane przez Zakład systemy informatyczne, zgodnie z wymogami Wypłacalność II, zostały wycenione w wartości zero, ponieważ nie mogą być one przedmiotem niezależnej sprzedaży z uwagi na brak aktywnego rynku oraz dostosowanie ich do specyficznych potrzeb Spółki w zakresie prowadzonej działalności reasekuracyjnej a także stosowanych rozwiązań raportowych.

Wycena na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego była równa wartości nabycia tych aktywów pomniejszonych o odpisy aktualizujące oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Aktywowane koszty akwizycji

Aktywowane koszty akwizycji, zgodnie z wymogami Wypłacalność II, zostały wycenione w wartości zero.

Wycena na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego była równa kwocie kosztów akwizycji przypadających na przyszłe okresy sprawozdawcze (zgodnie z zasadą memoriału) wyliczona zgodnie z zasadami obowiązującymi przy wyliczeniu rezerwy składek.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zgodnie z wymogami Wypłacalność II Spółka tworzy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na przejściowe różnice ujemne pomiędzy wartościami przypisanymi do aktywów i zobowiązań ujętych i wycenionych zgodnie z art. 75-86 Dyrektywy a wartościami przypisanymi do aktywów i zobowiązań zgodnie z ich ujęciem i wyceną dla celów podatkowych. Spółka przypisuje dodatnią wartość aktywom z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyłącznie wówczas, gdy jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, od którego można odpisać składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, biorąc pod uwagę wymogi przepisów ustawowych i wykonawczych w zakresie ograniczeń czasowych dotyczących przeniesienia na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych lub przeniesienia na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.

Dodatkowo na podstawie obecnie funkcjonujących przepisów Spółka może rozliczać straty podatkowe przez okres 5 lat. Uprawdopodobnienie możliwości odliczenia strat podatkowych w kolejnych latach na potrzeby przygotowania niniejszego sprawozdania odbywa się na podstawie zatwierzonego planu finansowego, a także innych projekcji finansowych przygotowywanych przez Spółkę.

Rozpoznanie aktywów na odroczony podatek dochodowy na potrzeby statutowego sprawozdania dokonywane jest dla ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań a ich wartościami podatkowymi. W przypadku aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oszacowana jest dostępność przyszłych zysków podatkowych, które pozwolą na wykorzystanie tych aktywów. Oszacowanie to dokonywane jest zgodnie z zasadą ostrożności w szczególności, jeśli chodzi o kwoty planowanych przyszłych zysków a także okresów, w których podatkowe zyski będą realizowane i spodziewane jest odwrócenie różnic przejściowych. Wysokość aktywów wyznacza się przy uwzględnieniu stawek, które zakłada się, że będą obowiązywać w roku powstania obowiązku podatkowego, co łącznie z dostępnymi przyszłymi zyskami pozwalającymi na rozliczenie aktywów stanowi istotną niepewność oszacowania.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Spółka zakłada na podstawie dostępnych projekcji finansowych, że całość aktywów na odroczony podatek dochodowy zostanie wykorzystana.

Źródła różnic pomiędzy wartością aktywów wyliczonych według Ustawy o rachunkowości a zasadami Wypłacalność II według stanu na 31 grudnia 2021 r. prezentuje poniższa tabela (kwota aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest zaprezentowana bez kompensaty z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego):

	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg sprawozdania statutowego	Różnica
	[A]	[B]	[A]-[B]
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym dotyczące:	42 067	13 131	28 936
<i>Należności z tytułu ubezpieczeń</i>	19 130	3 089	16 041
<i>Aktywowanych kosztów akwizycji</i>	5 966	0	5 966

<i>Inwestycji</i>	9 823	9 198	625
<i>Wartości niematerialnych i prawnych</i>	774	0	774
<i>Kwot należnych z tytułu reasekuracji</i>	5 492	0	5 492

Przeważająca część aktywów na odroczony podatek dochodowy będzie realizowana w okresie do 1 roku od daty bilansowej, głównie w wyniku realizacji ujemnych różnic przejściowych z tytułu należności reasekuracyjnych a także aktywowanych kosztów akwizycji. Jednocześnie w okresie do 1 roku od daty bilansowej odwróceniu będzie podlegać większość przejściowych różnic dodatnich bilansu ekonomicznego, w tym głównie z tytułu różnic w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto. Strukturę wiekową podatku odroczonego przedstawia poniższa tabela. Na podstawie przyjętego planu finansowego na 2022 rok a także projekcji finansowych na kolejne lata Spółka zakłada realizację całego aktywa na odroczony podatek dochodowy wykazanego w bilansie ekonomicznym Wyłączalność II.

Tabela - Struktura wiekowa podatku odroczonego

	do roku	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat
Aktywo na odroczony podatek			
<i>Należności</i>	19 067	63	0
<i>Aktywowane koszty akwizycji</i>	5 948	18	0
<i>Udział retrocesjonariuszy w RTU</i>	2 746	2 746	0
<i>Portfel inwestycyjny</i>	2 683	5 491	1 650
<i>Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy</i>	850	6	24
<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	123	490	162
Suma DTA	31 417	8 814	1 836
Rezerwa na odroczony podatek			
<i>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe</i>	20 368	7 756	7 863
<i>Portfel inwestycyjny</i>	47	0	4 511
<i>Zobowiązania</i>	1 220	0	0
<i>Pozostałe</i>	72	104	0
Suma DTL	21 707	7 860	12 374

Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego, nieruchomości (inne niż do użytku własnego)

Nieruchomości do użytku własnego stanowią grunty, budynki, budowle i prawo wieczystego użytkowania gruntu. Maszyny i urządzenia do użytku własnego stanowią rzeczowe składniki majątku trwałego obejmujące rzeczowe aktywa trwałe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółki.

Nieruchomości inwestycyjne (inne niż do użytku własnego) obejmują grunty a także budynki i budowle nie wykorzystywane przez Spółkę do prowadzenia działalności

Zgodnie z wymogami Wypłacalność II wartość godziwa nieruchomości (zarówno inwestycyjnych jak i przeznaczonych na własne potrzeby Spółki) ustalana jest w oparciu o wycenę dokonywaną przez uprawnionych rzeczoznawców majątkowych.

Nieruchomości wyceniane są raz na 12 miesięcy na koniec roku obrotowego

W przypadku, gdy dzień, na który została sporządzona wycena nieruchomości przez uprawnionych rzeczoznawców majątkowych nie pokrywa się z dniem, na który następuje wycena nieruchomości przez Spółkę, dokonuje się stosownych korekt aby odzwierciedlić zmiany wartości między dniem formalnej wyceny a dniem bilansowym, przy czym korekta taka następuje w przypadku stwierdzenia przesłanek o możliwej istotnej zmianie wartości nieruchomości.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. wartość godziwa nieruchomości została sporządzona w oparciu o podejście porównawcze, metodą porównywania parami.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego odbywa się po cenie nabycia, a nieruchomości wykorzystywanych na własne potrzeby według wartości nabycia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Wycena maszyn i urządzeń do użytku własnego wg Wypłacalność II

Według regulacji Wypłacalność II wycena składników majątku trwałego w postaci maszyn i urządzeń do użytku własnego odbywa się zgodnie z modelem wartości przeszacowanej zgodnie z MSR 16.

Spółka dokonuje wyceny tych składników na podstawie ofert kupna/sprzedaży sprzętu o podobnej charakterystyce i dotychczasowym okresie użytkowania przy wykorzystaniu ogólnie dostępnych portali transakcyjnych. W przypadku samochodów osobowych wycena dokonywana jest na dzień kończący rok obrotowy przy wykorzystaniu systemu dedykowanego do wycen samochodów używanych. W przypadku środków trwałych, dla których nie istnieje aktywny rynek oraz stosując zasadę proporcjonalności określoną w art. 29 ust. 3 i 4 Dyrektywy oraz nieistotność sald będących przedmiotem wyceny przyjęto wartość bilansową danego środka trwałego.

Wycena maszyn i urządzeń użytku własnego na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego odbywa się według wartości nabycia tych aktywów pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Przy ustalaniu okresu amortyzacji uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności składników majątku trwałego.

Założenia i źródła niepewności wyceny nieruchomości

Wycena rynkowa nieruchomości inwestycyjnych została przeprowadzona przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego, zgodnie z przepisami prawa oraz Powszechnymi Krajowymi Zasadami Wyceny.

Wartość rynkowa zawarta w operatach szacunkowych nie jest wielkością pewną, a jedynie prawdopodobną, co jest naturalną cechą procesu szacowania nieruchomości.

Akcje

Bilans Spółki sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 r. zawierał akcje notowane na aktywnym rynku regulowanym. Wartość godziwą akcji notowanych na aktywnym rynku Spółka ustala w oparciu o kurs zamknięcia lub na podstawie ostatniego dostępnego kursu na dzień sporządzania wyceny.

Wycena na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego nie odbiegała od wyceny według Wypłacalność II.

Obligacje

Wartość rynkowa obligacji stanowi sumę ceny czystej obligacji oraz narosłych odsetek.

Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych, dla których rynkiem głównym jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., ustala się według ogłoszonego na dzień sporządzania wyceny kursu zamknięcia. W przypadku braku transakcji w danym dniu, wycena może zostać oparta o wartość wyznaczoną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (np. Thomson Reuters Pricing Service).

Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych, dla których rynkiem głównym jest Treasury BondSpot Poland, ustala się według ostatniego dostępnego na dzień sporządzania wyceny kursu informacyjnego kupna, a w przypadku jego braku, według ostatniej ceny transakcyjnej ogłoszonej przez ten rynek. W przypadku braku ustalenia kursu informacyjnego kupna oraz braku transakcji w danym dniu, wycena może zostać oparta o wartość wyznaczoną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (np. Thomson Reuters Pricing Service).

Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych, dla których rynkiem głównym jest inny aktywny rynek, w szczególności rynek zagraniczny, ustala się w oparciu o kurs zamknięcia lub na podstawie ostatniego dostępnego kursu na dzień sporządzania wyceny. Jeżeli w dniu, na który sporządzono wycenę danego składnika lokat, niedostępna jest cena transakcyjna, a na rynku będącym źródłem wyceny organizowana jest sesja fixingowa, to wartość godziwą określa się w oparciu o ostatni dostępny na dzień sporządzania wyceny kurs fixingowy. Jeżeli w dniu, na który sporządzono wycenę niemożliwe jest określenie wartości godziwej składnika aktywów zgodnie z powyższymi zasadami, wycena może zostać oparta o wartość wyznaczoną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (np. Thomson Reuters Pricing Service)

W przypadku braku możliwości ustalenia wiarygodnej wartości godziwej w oparciu o powyższe zapisy, za wiarygodną uznaje się wartość godziwą ustaloną w szczególności drogą:

- Zastosowania właściwego modelu wyceny instrumentu finansowego, a wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
- Oszacowania ceny instrumentu finansowego, dla którego nie istnieje aktywny obrót regulowany, na podstawie publicznie ogłoszonej, notowanej w aktywnym obrocie regulowanym ceny nieróżniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego, albo cen składników złożonego instrumentu finansowego;
- Oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

Dla instrumentów dłużnych, dla których na dzień bilansowy nie zidentyfikowano aktywnego rynku, a dla których można znaleźć porównywalne papiery wartościowe, które miałyby dostępne stosowne dane transakcyjne, wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modelu wyceny tj. techniki wyceny pozwalającej wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie

przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych, na jedną zdyskontowaną kwotę, z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, w którym wszystkie znaczące dane wejściowe były obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach).

Dane obserwowalne to dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania.

W przypadku wyceny instrumentów dłużnych będących w posiadaniu Towarzystwa, dane te obejmują w szczególności:

- a) Stopy procentowe oraz krzywe dochodowości;
- b) Spread wobec rentowności instrumentów wolnych od ryzyka kredytowego.

Wycena obligacji na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego odbywa się zgodnie z zasadami wyceny obowiązującymi dla danego portfela lokat, do którego zakwalifikowano składnik aktywów w momencie jego nabycia. Różnica pomiędzy wyceną według Wypłacalność II oraz wyceną według sprawozdania statutowego wynika z wyceny obligacji zakwalifikowanych jako utrzymywane do terminu wymagalności, które zgodnie z Ustawą o rachunkowości wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Fundusze inwestycyjne

Zgodnie z wymogami Wypłacalność II Spółka wycenia fundusze inwestycyjne do wartości godziwej w oparciu o wartość jednostki uczestnictwa według wartości publikowanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Dla potrzeb obliczenia SCR Spółka stosuje metodę opartą na ocenie ze względu na pierwotne ryzyko (look – through approach). Metoda ta, zdefiniowana w artykule 84 Dyrektywy, zakłada uwzględnienie każdego z aktywów bazowych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania i innych inwestycji w formie funduszy przy obliczaniu kapitałowego wymogu wypłacalności. Spółka pozyskuje dane w zakresie instrumentów bazowych bezpośrednio od funduszu.

Wycena na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego nie odbiega od wyceny według Wypłacalność II.

Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne

Zgodnie z wymogami Wypłacalność II depozyty bankowe inne niż środki pieniężne Spółka wycenia w wartości godziwej. Wartość godziwa depozytów bankowych jest ustalana w oparciu o zdyskontowane przepływy, przy zastosowaniu stóp procentowych rynku pieniężnego dla należności o podobnym ryzyku kredytowym, pozostającym terminie do wykupu oraz walucie. W przypadku, gdy dzień wyceny jest jednocześnie dniem zawarcia transakcji i włączenia depozytu do ksiąg rachunkowych, przyjmuje się, że stopa oprocentowania depozytu wynegocjowana pomiędzy Spółką a bankiem jest właściwą stopą dyskonta oczekiwanych przepływów pieniężnych z depozytu do określenia wartości godziwej aktywa.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości depozyty bankowe inne niż środki pieniężne wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Kwoty należne z umów reasekuracji

Wycena kwot należnych z umów reasekuracji według zasad Wypłacalność II opisana została w sekcji D.2.5 niniejszego raportu.

Na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego udział retrocesjonariuszy w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych ustalany jest zgodnie z uregulowaniami odpowiednich umów retrocesji. W szczególności udział retrocesjonariuszy w rezerwie składek z umów proporcjonalnych ustalany jest jako odpowiadający wysokości cesji procent rezerwy składek brutto będącej składką przypisaną brutto przypadające na przyszłe okresy sprawozdawcze wyznaczonej indywidualnie na poziomie umowy reasekuracji czynnej „pro rata temporis”. Udział retrocesjonariuszy w rezerwie składek dla umów nieproporcjonalnych i fakultatywnych wyznaczony jest jako składka za ochronę retrocesyjną przypadająca na przyszłe okresy sprawozdawcze metodą liniowego rozkładu w czasie ryzyka będącego podstawą udzielonej ochrony. Udział retrocesjonariuszy w rezerwach na niewypłacone odszkodowania i świadczenia w przypadku umów proporcjonalnych wyznaczony jest jako procent cesji z całkowitej wielkości rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (z uwzględnieniem rezerw na szkody zgłoszone a także rezerw na szkody zaistniałe i niezgłoszone). Udział retrocesjonariuszy w rezerwach na niewypłacone odszkodowania i świadczenia dla umów nieproporcjonalnych i fakultatywnych wyznaczony jest również zgodnie z warunkami tych umów.

Depozyty u cedentów

Depozyty u cedentów są to kwoty należne reasekuratorom w wyniku umowy reasekuracyjnej, ale zatrzymane przez oryginalnego ubezpieczyciela w celu zabezpieczenia przyszłych płatności od reasekuratorów.

Depozyty u cedentów zgodnie z wymogami regulacji Wypłacalność II wycenia się według wartości godziwej metodą dochodową w ich wartości bieżącej wyznaczonej poprzez dyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących danego depozytu zatrzymanego przez cedenta (kalkulacja na poziomie umowy reasekuracji). Z uwagi na fakt, że depozyty u cedentów w portfelu Spółki stanowiły depozyty do 12 miesięcy zastosowano zasadę proporcjonalności i wyceniono depozyty w wartości nominalnej depozytów zatrzymanych przez cedentów, po uwzględnieniu ewentualnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego należności depozytowe od cedentów wycenia się w skorygowanej cenie nabycia. Wykazywane przez Spółkę należności depozytowe charakteryzują się krótkim terminem wymagalności w związku z czym Spółka stosuje uproszczenie, o ile nie zniekształca to istotnie sprawozdania finansowego, wyceniając je w kwocie wymaganej zapłaty (pomniejszone o odpisy aktualizujące ich wartość), jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty.

Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)

Spółka wykazuje w tej pozycji należności z tytułu prowadzonej działalności reasekuracyjnej polegającej na przyjęciu do reasekuracji ryzyk z umów ubezpieczeń zawartych przez cedentów. Kwoty należne z tytułu zawartych umów reasekuracji czynnej oblicza się spójnie z granicami umów reasekuracji, do których odnoszą się te kwoty.

Wycena należności z tytułu zawartych umów reasekuracji czynnej według zasad Wypłacalność II następuje w wartości godziwej poprzez dyskontowanie przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych kwot należnych za okresy, w których świadczona była ochrona reasekuracyjna, których termin płatności już minął. Stosowana stopa dyskonta jest wyznaczona oddzielnie dla każdej z walut ekspozycji jako stopa wolna od ryzyka. W przypadku braku ostatecznego rozliczenia dotyczącego

okresu, w którym świadczona była ochrona reasekuracyjna, Spółka eliminuje kwoty dotyczące najlepszego oszacowania tych składek dokonane przez zakład reasekuracji na dzień bilansowy, ujmując je w przepływach pieniężnych kalkulowanych w celu wyznaczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (z uwagi na fakt, że oszacowane zgodnie z zasadą memoriału kwoty należności nie stanowią kwot wymagalnych w rozliczeniach z cedentem). Z uwzględnieniem zapisu powyżej, składki niewymagalne dotyczące umów proporcjonalnych, nieproporcjonalnych i fakultatywnych, uwzględniane są bezpośrednio w kalkulacji najlepszego oszacowania rezerw. Z uwagi na krótkoterminowy charakter sald z tytułu umów reasekuracji czynnej Spółka stosuje uproszczenie polegające na wycenie należności w kwocie sald wymagalnych na dzień bilansowy, uwzględniających ocenę prawdopodobieństwa otrzymania należnych sald. Dodatkowo jeśli sposób rozliczeń z danym partnerem biznesowym umożliwia kompensowanie rozliczeń, saldo należności (w ramach definicji przytoczonej powyżej) może być pomniejszane o naliczone udziały w odszkodowaniach i prowizje wyznaczone w ramach składki przypisanej dla celów Wypłacalność II.

Na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego wycena należności z tytułu zawartych umów reasekuracji czynnej dokonywana jest w skorygowanej cenie nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności, wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty. Na potrzeby sprawozdania statutowego należności z tytułu zawartych umów reasekuracji czynnej obejmują także przyszłe składki w granicach zawartej umowy, których termin wymagalności jeszcze nie minął. Jeśli sposób rozliczeń z danym partnerem biznesowym umożliwia kompensowanie rozliczeń, saldo należności może być pomniejszane o naliczone udziały w odszkodowaniach i o prowizje należne.

Należności z tytułu reasekuracji

W pozycji należności z tytułu reasekuracji uwzględniane są należności z tytułu reasekuracji biernej zakładu reasekuracji tj. retrocesji.

Według zasad Wypłacalność II należności te wyceniane są w wartości godziwej wynikającej z dyskontowania oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z umów reasekuracji, które nie zostały uwzględnione w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych w pozycji bilansu „Kwoty należne z umów reasekuracji”, a dotyczą okresu, w którym świadczona była ochrona retrocesyjna Spółki. W szczególności w kwotach należności uwzględnione są naliczone udziały retrocesjonariuszy w odszkodowaniach. Dodatkowo jeśli sposób rozliczeń z danym partnerem biznesowym umożliwia kompensowanie rozliczeń, saldo należności (w ramach definicji przytoczonej powyżej) może być pomniejszane o wymagalne składki i prowizje wyznaczone w ramach składki przypisanej dla celów Wypłacalność II. Z uwagi na fakt, że należności z tytułu reasekuracji uwzględnione w tej pozycji mają charakter krótkoterminowy Spółka stosuje uproszczenie polegające na wycenie tej pozycji w kwocie sald wymagalnych na dzień bilansowy, uwzględniających ocenę prawdopodobieństwa otrzymania należnych sald.

Na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego wycena należności w tytułu retrocesji dokonywana jest w skorygowanej cenie nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty. Kwota wymaganej zapłaty pomniejszana jest o kwotę odpisów aktualizujących ich wartość, ustalanych metodą indywidualnej analizy sytuacji

finansowej retrocesjonariusza. Jeśli sposób rozliczeń z danym partnerem biznesowym umożliwia kompensowanie rozliczeń, saldo należności może być pomniejszane o naliczone składki i o prowizje należne.

Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)

Pozostałe należności stanowią należności nie dotyczące zawartych umów reasekuracji czynnej i retrocesji, a więc wszelkie należności dotyczące rozliczeń publiczno-prawnych, rozliczeń z pracownikami, a także należności handlowe wynikające z innych rozliczeń niż wskazane powyżej.

Według zasad Wypłacalność II wycena należności dokonywana jest w wartości godziwej wynikającej z dyskontowania oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych. Należności ujęte w tej pozycji mają z reguły charakter krótkoterminowy (okres spłaty do jednego roku), dlatego Spółka stosuje uproszczenie, wyceniając te aktywa w kwocie nominalnej należności (kwoty wymaganej zapłaty), z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wyznaczanych metodą indywidualną dla każdej należności. Kwoty przedpłat dokonanych z tytułu realizowanych dostaw towarów i usług wycenione są w wielkości zero.

Wycena pozostałych należności na potrzeby sprawozdania finansowego ze względu na ich krótkoterminowy charakter dokonywana jest w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty (o ile nie zniekształca to istotnie sprawozdania finansowego). Tak określona wartość jest pomniejszona o odpis aktualizujący wyznaczany metodą indywidualną dla każdej należności. Pozostałe należności zawierają również kwoty dokonanych przedpłat z tytułu realizowanych dostaw towarów i usług.

Środki pieniężne

Pozycja ta obejmuje środki pieniężne w gotówce i na rachunkach bankowych, które mogą być wykorzystywane bezpośrednio do dokonywania płatności bez kar i ograniczeń (utrata odsetek).

Według zasad Wypłacalność II środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej, przy uwzględnieniu (w przypadku środków pieniężnych w walutach obcych), dla każdej waluty, obowiązującego na dzień bilansowy średniego kursu ustalanego przez Narodowy Bank Polski.

Na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego wycena nie odbiega od wyceny dla celów sprawozdawczości Wypłacalność II.

Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)

Pozostałe aktywa stanowią rozliczenia międzyokresowe czynne i przedpłaty.

Według zasad Wypłacalność II rozliczenia międzyokresowe czynne wyceniane są w wartości zerowej z uwagi na fakt, że nie wiąże się z nimi przyszły przepływ pieniężny.

Wycena dla celów statutowego sprawozdania finansowego dokonywana jest zgodnie z koncepcją rozliczania w czasie przedpłaconych kosztów.

D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

D.2.1 Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych do wyceny dla celów wypłacalności

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe tworzone dla celów wypłacalności stanowią sumę najlepszego oszacowania (BE składek i BE szkód) oraz marginesu ryzyka. Najlepsze oszacowanie wyznaczone jest jako wartość oczekiwana zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z zawartych umów. Przepływy określone są w walutach oryginalnych, w których dokonywane są księgowania, a ich dyskontowanie odbywa się z wykorzystaniem stóp procentowych wolnych od ryzyka wyznaczonych dla tych walut. Do dyskontowania przepływów stosuje się stopy procentowe określone przez EIOPA.

Spółka nie stosuje korekty dopasowującej, o której mowa w art. 77b dyrektywy 2009/138/WE oraz nie stosuje korekty z tytułu zmienności, o której mowa w art. 77d dyrektywy 2009/138/WE. Nie ma również zastosowania przejściowa struktura terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o której mowa w art. 308c dyrektywy 2009/138/WE ani nie jest stosowane przejściowe odliczenie, o którym mowa w art. 308d dyrektywy 2009/138/WE.

BE szkód obejmuje rezerwy na szkody zgłoszone oraz rezerwy na szkody zaistniałe i niezgłoszone (IBNR). Rezerwa na szkody zgłoszone indywidualnie ustalana jest przez Zespół ds. Obsługi Szkód na podstawie informacji przekazanych przez cedentów. Dla umów proporcjonalnych rozliczanych okresowo rezerwy na szkody zgłoszone do tych umów ujmowane są przez Biuro Finansowo-Księgowe. Rezerwa IBNR kalkulowana jest przy użyciu technik aktuarialnych z wykorzystaniem metody Bornhuettera-Fergusona - BF lub metody Chain-Ladder - ChL (w przypadku umów nieproporcjonalnych majątkowych). Metody BF i ChL bazują na trójkątach szkodowych: dla umów proporcjonalnych – trójkąt odszkodowań wypłaconych na bazie roku underwritingowego, a dla umów nieproporcjonalnych i fakultatywnych – trójkąt szkód zgłoszonych na bazie roku powstania szkody.

Wypłaty ze szkód zaistniałych modelowane są w oparciu o współczynniki wynikające z rozwoju odszkodowań wypłaconych, w tym celu również dla umów nieproporcjonalnych analizowany jest trójkąt odszkodowań wypłaconych. Wypłaty z tytułu świadczeń rentowych w przypadku największych portfeli umów chroniących ryzyka OC ppm bazują na szczegółowych danych przekazanych przez cedentów prognozujących oczekiwaną ścieżkę płatności.

BE składek obejmuje przepływy ze szkód powstałych po dacie bilansowej oraz z przyszłych składek i związanych z nimi kosztów. Poziom przyszłych szkód wyznaczony jest w oparciu o oczekiwany współczynnik szkodowości odniesiony do sumy niezarobionych składek oraz przyszłych rat składek. Współczynniki szkodowości określone są dla każdej linii biznesowej wg klasyfikacji Wypłacalność II na podstawie założeń underwritingowych. W ramach przepływów składkowych uwzględniane są przyszłe raty składki z umów XL oraz składki prostujące dla tych umów, a także składki z umów proporcjonalnych dla rachunków za przyszłe okresy rozliczeniowe. W przepływach uwzględniane są koszty (prowizje reasekuracyjne oraz brokerskie) związane z przyszłymi składkami.

Najlepsze oszacowanie uwzględnia przyszłe wydatki związane z obsługą zawartych umów. Spółka ustala poziom tych kosztów na następny rok analizując rozkład nakładów poniesionych na obsługę zawartych umów. Projekcja kosztów w następnych latach określona jest w relacji

do przyszłorocznych kosztów oszacowanych przez Spółkę w proporcji do wartości odszkodowań brutto w kolejnych latach.

Margines ryzyka wyznaczany jest jako iloczyn stopy kosztu kapitału wynoszącej 6% oraz sumy zdyskontowanych kolejnych wielkości kapitałowego wymogu wypłacalności SCR (wyznaczonego z wyłączeniem ryzyk rynkowych oraz zdolności podatków odroczonego do pokrywania strat). Wartość SCR₀ obliczana jest na dzień bilansowy z uwzględnieniem ryzyka aktuarialnego, ryzyka kredytowego i ryzyka operacyjnego dla umów zawartych do daty bilansowej (w szczególności bez uwzględnienia składek z umów zawartych po dacie bilansowej w ramach ryzyka rezerw i składek). Wartość SCR₁, obliczana na dzień po 12 miesiącach od dnia bilansowego, uwzględnia najlepsze oszacowanie po usunięciu przepływu pierwszego roku oraz przyszłe ryzyko kontrahenta. Kolejne wartości SCR wyznaczone są zgodnie z metodą nr 2 określoną w wytycznych EIOPA dot. wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w relacji do wartości SCR₁.

D.2.2 Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności

W tabeli poniżej zaprezentowano wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności w podziale na najlepsze oszacowanie i margines ryzyka a także kwoty należne z tytułu umów retrocesji. W tabeli zaprezentowano istotne linie biznesowe zgodnie z segmentacją obowiązującą w ramach regulacji Wypłacalność II. Jako istotne linie uznano największe linie biznesowe, dla których łączna wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przekracza 90% rezerw Spółki liczonych dla celów wypłacalności.

2021

Linia biznesowa	Najlepsze oszacowanie	Margines ryzyka	Rezerwy brutto wg Wypłacalność II	Kwoty należne	Rezerwy netto wg Wypłacalność II
36. Ubezpieczenia na życie	114 394	11 482	125 876	3 368	122 508
19. Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	147 084	14 763	161 847	-13 677	175 524
28. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń mienia	86 064	8 639	94 703	5 922	88 781
26. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych	68 420	6 868	75 288	1 140	74 148
16. Ubezpieczenia OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	54 541	5 474	60 015	3 500	56 515
20. Ubezpieczenia OC ogólnej	8 114	814	8 928	1 004	7 924
Pozostałe linie	44 476	4 430	48 906	-27	48 933
Razem	523 093	52 470	575 563	1 230	574 333

2020

Linia biznesowa	Najlepsze oszacowanie	Margines ryzyka	Rezerwy brutto wg Wypłacalność II	Kwoty należne	Rezerwy netto wg Wypłacalność II
36. Ubezpieczenia na życie	149 964	16 334	166 298	4 449	161 849
19. Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	106 581	11 609	118 189	-6 511	124 701
28. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń mienia	61 964	6 749	68 713	7 705	61 008
26. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych	80 422	8 759	89 181	1 959	87 223
16. Ubezpieczenia OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	64 602	7 036	71 639	5 014	66 625
20. Ubezpieczenia OC ogólnej	8 958	976	9 933	1 038	8 895
Pozostałe linie	38 345	4 706	43 051	-444	43 495
Razem	510 835	56 169	567 004	13 210	553 794

Najwyższa wartości rezerw na koniec 2021 r. – 161 847 tys. PLN została ustalona w linii 19 tj. reasekuracji proporcjonalnej ubezpieczeń od ognia i pozostałych szkód rzeczowych, jej udział w łącznej wielkości rezerw wynosił 28,1%. Na skutek wzrostu krzywych RFR nastąpił istotny spadek rezerw w linii 36 – reasekuracji ubezpieczeń na życie, które zmalały o 24,3% osiągając wartość 125 876 tys. PLN z udziałem równym 21,9%. W skład pozostałych istotnych linii biznesowych wchodziły: reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń mienia (linia 28) – 16,5%, reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych (linia 26) – 13,1%, reasekuracja proporcjonalna ubezpieczeń OC ppm (linia 16) – 10,4%, oraz reasekuracja proporcjonalna ubezpieczeń OC ogólnej (linia 20) – 1,6%. Łączna wartość najlepszego oszacowania brutto i marginesu ryzyka na koniec 2021 roku wynosiła 575 563 tys. PLN, co w stosunku do stanu sprzed roku oznaczało wzrost o 8 559 tys. PLN. Wzrost rezerw był w dużej mierze konsekwencją rozwoju portfela umów i zwiększenia poziomu składki w 2021 r.

Opisany rozwój najlepszego oszacowania pomiędzy 31 grudnia 2020 r. a 31 grudnia 2021 r. był konsekwencją rosnącej w ostatnich latach wielkości składki, lecz także istotny wpływ miały czynniki zewnętrzne, tj. zmiana krzywych stóp wolnych od ryzyka (RFR). W 2021 r. odwrócił się trend spadkowy krzywych RFR, który był widoczny w ostatnich dwóch lat poprzedzających 2021 r. Ich wzrost pojawił się już w pierwszych trzech kwartałach roku, lecz największy przyrost miał miejsce w ostatnim kwartale. Przeprowadzone analizy dla przyszłych przepływów pieniężnych ustalonych na koniec 2020 r. wskazują, że ich zdyskontowana wartość przy zastosowaniu krzywych RFR z końca 2021 r. byłaby niższa o 54 665 tys. PLN. Efekt wzrostu krzywych RFR miał zatem znaczący wpływ

na spadek najlepszego oszacowania i był dużo silniejszy niż ich przeciwne oddziaływanie na zmianę rezerw w 2020 r.

D.2.3 Opis poziomu niepewności związanej z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Niepewność związana z ostateczną wielkością szkód

Ryzyko związane z wielkością i częstością reasekurowanych zdarzeń przekłada się na ryzyko rezerw. Ostateczna wartość szkód może odchylić się od najlepszego oszacowania również ze względu na zmiany w otoczeniu prawnym i gospodarczym wpływające na proces likwidacji szkód i ich ostateczny koszt. W ocenie Spółki największa niepewność w tym obszarze obejmuje umowy chroniące ryzyka OC ppm. Niepewność najlepszego oszacowania związana jest również z błędem założeń i modeli przyjętych do wyceny, które bazując na danych historycznych mogą nie uwzględniać we właściwy sposób przyszłych trendów w rozwoju odszkodowań.

Niepewność przepływów pieniężnych

Zmienność najlepszego oszacowania może wynikać także z odchylenia rzeczywistego schematu wypłat odszkodowań i kosztów od prognozy wymodelowanej na podstawie historycznego rozwoju tych przepływów. Znaczące duration (ok. 7,39 lat) rezerw wynikające z dużego udziału rezerw z tytułu polis OC ppm przyczynia się do istotnej wrażliwości rezerw na stopę procentową przyjętą do dyskontowania przepływów.

Niepewność związana z kursami walut

Najlepsze oszacowanie wrażliwe jest na zmienność kursów walut. Z łącznej zdyskontowanej wartości oczekiwanych przepływów 36,7% ustalonych zostało w walutach obcych, z czego 15,3% stanowiły przepływy wyrażone w EUR. Przyjmując szoki kursów walut według formuły standardowej tj. 25% skrajna wartość najlepszego oszacowania na skutek zmiany kursów odchyła się od bieżącej wysokości o 9,2%.

Waluta	Najlepsze oszacowanie	Udział
PLN	331 203	63.32%
EUR	79 848	15.26%
pozostałe waluty obce	112 042	21.42%
Total	523 093	100.00%

D.2.4 Opis różnic pomiędzy metodami i założeniami stosowanymi przy wycenie dla celów wypłacalności a na potrzeby sprawozdań finansowych

W tabeli poniżej zaprezentowano różnice pomiędzy wartościami rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wyznaczonych na potrzeby wypłacalności (Wypłacalność II) a rezerwami wyznaczonymi na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego. W zestawieniu wyszczególniono istotne linie biznesowe, których suma rezerw dla celów wypłacalności przekracza 90% łącznej wartości rezerw Spółki. Do wartości rezerw tworzonych dla celów wypłacalności wliczono najlepsze oszacowanie oraz margines ryzyka, natomiast zestawienie rezerw statutowych składa się z wartości rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia oraz rezerwy składki.

Linia biznesowa	2021-12-31		
	Rezerwy brutto sprawozdanie statutowe *	Zmiana	Rezerwy brutto Wypłacalność II
36. Ubezpieczenia na życie	154 858	28 982	125 876
19. Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	244 111	82 265	161 847
28. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń mienia	130 995	36 292	94 703
26. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych	94 566	19 278	75 288
16. Ubezpieczenia OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	63 697	3 682	60 015
20. Ubezpieczenia OC ogólnej	11 234	2 306	8 928
Pozostałe linie	63 919	15 013	48 906
Razem	763 380	187 817	575 563

* bez rezerwy na wyrównanie szkodowości

Głównymi elementami wpływającymi na różnice pomiędzy wartością rezerw tworzonych dla celów sprawozdań finansowych a rezerwami tworzonymi dla potrzeb Wypłacalność II są:

- uwzględnienie inflacji i dyskontowania przepływów pieniężnych,
- usunięcie narzutów bezpieczeństwa (*prudence margin*) dla najlepszego oszacowania rezerw szkodowych,
- zastąpienie statutowej rezerwy składki poprzez przyszłe przepływy wynikające ze szkód powstałych po dacie bilansowej oraz przyszłe składki i odpowiadające im prowizje,
- przesunięcia i reklasyfikacje pomiędzy bilansem według sprawozdania statutowego a bilansem Wypłacalność II, w tym uwzględnienie w najlepszym oszacowaniu:
 - wielkości niewymagalnych na datę bilansową (w szczególności przyszłych rat składek i prowizji z tytułu zawartych umów nieproporcjonalnych),
 - szacowanych przepływów z tytułu reasekuracji proporcjonalnej za okresy przed datą bilansową,
- uwzględnienie w najlepszym oszacowaniu przepływów, które nie są ujęte w bilansie (i rezerwach) Wypłacalność I:
 - przyszłych składek prostujących dla umów nieproporcjonalnych wraz z wynikającymi z nich prowizjami oraz szkodami,
 - przyszłych składek, prowizji i odszkodowań dla zawartych umów proporcjonalnych za okresy przypadające po dacie bilansowej,
 - przepływów wynikających z prostowania prowizji dla proporcjonalnych umów motorowych,
 - przyszłych kosztów związanych z obsługą zawartych umów.

D.2.5 Kwoty należne z tytułu retrocesji

Kwoty należne z tytułu retrocesji obejmują przepływy wynikające z udziału retrocesjonariuszy w przepływach brutto z racji zawartych umów proporcjonalnych oraz oczekiwane przepływy z tytułu umów nieproporcjonalnych wynikające z udziału retrocesjonariuszy w dużych szkodach, w tym szkodach katastroficznych. Alokacja kwot należnych z tytułu retrocesji między rezerwę składki a rezerwy szkodowe następuje zgodnie z alokacją przepływów na poziomie brutto, z których wynikają kwoty należne. Kwoty należne z tytułu retrocesji pomniejsza się o korektę z tytułu ryzyka

niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, obliczaną jako oczekiwana obecna wartość zmiany przyszłych przepływów kwot należnych od danego kontrahenta, wynikająca z niewykonania zobowiązania przez retrocesjonariusza. Kwoty należne z tytułu retrocesji na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosiły 1 230 tys. PLN, z czego uwzględniona w nich korekta z tytułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta miała wartość 20 tys. PLN. W porównaniu do stanu sprzed roku, tj. 13 210 tys. PLN, kwoty należne zmniejszyły się o 11 980 tys. PLN.

D.3 Inne zobowiązania

Porównanie wyceny innych zobowiązań Spółki według Wypłacalność II i według sprawozdania statutowego na dzień 31 grudnia 2021 oraz 31 grudnia 2020 roku prezentują poniższe tabele. W kolumnie „Wartość wg sprawozdania statutowego” zaprezentowano wartości ze sprawozdania finansowego zgodnie z ich treścią ekonomiczną, ale bez dokonywania korekt, które byłyby konieczne w celu dostosowania tych liczb do formatu prezentacji wymaganego w systemie Wypłacalność II.

W roku 2021 nie wystąpiły zmiany zasad wyceny i prezentacji dla celów wypłacalności.

Stan na 31.12.2021	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg sprawozdania statutowego	Różnica
	[A]	[B]	[A]-[B]
Zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe			
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	4 229	4 229	0
Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników	168	163	5
Zobowiązania z tytułu depozytów od reasekuratorów	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41 941	451	41 490
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	41	41	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	4 196	5 151	-955
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	5 516	11 028	-5 512
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	2 617	2 617	0
Zobowiązania podporządkowane	0	0	0
Pozostałe zobowiązanie (niewykazane w innych pozycjach)	0	208	-208
Zobowiązania razem	58 708	23 888	34 820

Stan na 31.12.2020	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg sprawozdania statutowego	Różnica
	[A]	[B]	[A]-[B]
Zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe			
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	5 404	5 404	0
Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników	179	192	-13
Zobowiązania z tytułu depozytów od reasekuratorów	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 564	3 485	19 079
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	27	27	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	8 618	10 983	-2 365
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	5 307	2 613	2 694
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	2 851	2 851	0
Zobowiązania podporządkowane	0	0	0
Pozostałe zobowiązanie (niewykazane w innych pozycjach)	0	165	-165
Zobowiązania razem	44 950	25 720	19 230

Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)

Pozostałe rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w wiarygodny sposób oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku oraz skutków toczącego się postępowania sądowego oraz na przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, w przypadku, gdy plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań. W pozycji tej ujmuje się także kwoty rezerw z tytułu premii zarachowanych oraz niewykorzystanych urlopów pracowniczych, a więc wynikających z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń na rzecz pracowników.

Wycena pozostałych rezerw według zasad Wypłacalność II dokonywana jest w wartości godziwej wynikającej ze zdyskontowania do wartości bieżącej przepływów pieniężnych związanych z najlepszym oszacowaniem kwoty rezerwy. Z uwagi na krótkoterminowy charakter sald (do 12 miesięcy) Spółka stosuje uproszczenie, wyceniając na potrzeby Wypłacalność II pozostałe rezerwy w kwocie rezerwy wykazywanej w statutowym sprawozdaniu finansowym.

Na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego wycena pozostałych rezerw dokonywana jest w wysokości utworzonej rezerwy (w przypadku rezerw o charakterze krótkoterminowym) oraz w wysokości zdyskontowanej do wartości bieżącej przy użyciu rynkowej stopy zwrotu z obligacji skarbowych (w przypadku rezerw długoterminowych).

Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników

Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dotyczą zobowiązań powstałych w wyniku prowadzonego pracowniczego programu emerytalnego a także innych świadczeń zbliżonych ekonomicznie do świadczeń o charakterze programów emerytalnych, w szczególności rezerw wynikających z kodeksu pracy, w tym z tytułu odpraw emerytalnych i pośmiertnych.

Wycena według zasad Wypłacalność II jest zgodna z postanowieniami MSR 19.

Spółka wycenia zobowiązania z tytułu odpraw rentowych i emerytalnych a także z tytułu świadczeń pośmiertnych w wartości bieżącej oczekiwanych przepływów finansowych po skorygowaniu o koszty zatrudnienia. Koszty odpraw rentowych i emerytalnych oszacowane metodami aktuarialnymi rozpoznaje się memoriałowo zgodnie z MSR 19, uwzględniając oczekiwane uprawnienia jednostkowe. W wycenie rezerw przyjęto następujące założenia: tablice śmiertelności Głównego Urzędu Statystycznego z 2020 roku, wzrost wynagrodzeń na poziomie 2%, rotację pracowników określoną w przedziale od 1% do 5% w zależności od wieku pracownika. Do zdyskontowania przepływów z tytułu tych świadczeń zostały wykorzystane stopy procentowe określone przez EIOPA.

Na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych oraz odpraw pośmiertnych wyceniana jest jako zdyskontowana oczekiwana wartość przyszłego świadczenia z uwzględnieniem części narosłej rezerwy na dany dzień wynikającej ze stażu pracy pracowników. Koszty odpraw pracowniczych ustala się metodami aktuarialnymi i rozpoznaje memoriałowo.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej zapłaty w przyszłości, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Według zasad Wypłacalność II Spółka tworzy rezerwę na podstawie różnicy przejściowej dodatniej pomiędzy wartościami przypisanymi do aktywów i zobowiązań ujętych i wycenionych zgodnie z art. 75-86 Dyrektywy, a wartościami przypisanymi do aktywów i zobowiązań zgodnie z ich ujęciem i wyceną dla celów podatkowych.

Rozpoznanie rezerwy na odroczony podatek dochodowy na potrzeby sprawozdania finansowego dokonywane jest dla wszystkich różnic przejściowych dodatnich pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań a ich wartościami podatkowymi. Wysokość rezerwy na odroczony podatek jest ustalana przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego, które zakłada się, że będą obowiązywać w roku powstania obowiązku podatkowego, co stanowi źródło niepewności jej wyceny.

Źródła różnic pomiędzy wartością rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyliczonej według Ustawy o rachunkowości a zasadami Wypłacalność II według stanu na 31 grudnia 2021 r. prezentuje poniższa tabela (kwota rezerwy na odroczony podatek jest zaprezentowana bez kompensaty z aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego):

	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg sprawozdania statutowego	Różnica
	[A]	[B]	[A]-[B]
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym dotycząca:	41 941	451	41 490
<i>Rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</i>	35 987	0	35 987
<i>Nieruchomości inne niż do użytku własnego</i>	2 809	0	2 809

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)

Spółka wykazuje w tej w pozycji zobowiązania z tytułu prowadzonej działalności reasekuracyjnej polegającej na przyjęciu do reasekuracji ryzyk z umów ubezpieczeń zawartych przez cedentów.

Według zasad Wypłacalność II zobowiązania te wyceniane są w wartości godziwej wynikającej z dyskontowania do wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi zobowiązaniami. W szczególności w kwotach zobowiązań uwzględnione są udziały Spółki w szkodach wypłaconych przez cedentów, mające charakter sald wymagalnych. Ze względu na krótkoterminowy charakter sald Spółka stosuje uproszczenie polegające na wycenie prezentowanych sald w kwocie wymaganej zapłaty. W przypadku, jeśli umowa przewiduje możliwość kompensowania kwot podlegających rozliczeniu, kwoty wymagalnych zobowiązań z tytułu odszkodowań z cedentem mogą być pomniejszone o kwoty składek netto wyznaczonych zgodnie z definicją składki przypisanej dla celów Wypłacalność II.

Sposób wyznaczenia składki netto tj. składki należnej pomniejszonej o należne prowizje dla celów Wypłacalność II został opisany w sekcji D.1 w punkcie „Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)”.

Wycena zobowiązań z tytułu ubezpieczeń dla celów statutowego sprawozdania finansowego dokonywana jest w kwocie wymagającej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej temu zobowiązaniu wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez Spółkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty. Saldo rozliczeń będące saldem zobowiązań oprócz naliczonego udziału w odszkodowaniach może być pomniejszone o składkę należną oraz powiększone o należne prowizje, zgodnie z prowadzoną formą rozliczeń z danym partnerem biznesowym.

Zobowiązania z tytułu reasekuracji

W pozycji zobowiązań z tytułu reasekuracji uwzględniane są zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej zakładu reasekuracji dotyczące spodziewanych przepływów pieniężnych w postaci zapłaty bieżącego zobowiązania, które to przepływy nie zostały uwzględnione w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych w pozycji bilansu „Kwoty należne z umów reasekuracji”, a dotyczą okresu, w którym świadczona była ochrona retrocesyjna Spółki.

Według zasad Wypłacalność II zobowiązania te wyceniane są w wartości godziwej wynikającej z dyskontowania do wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi

zobowiązaniami. W szczególności w kwotach zobowiązań uwzględnione są składki należne retrocesjonariuszom za świadczoną ochronę w odniesieniu do zakończonych już okresów rozliczeniowych (saldo wymagalne). Ze względu na krótkoterminowy charakter sald Spółka stosuje uproszczenie polegające na wycenie prezentowanych sald w kwocie wymagającej zapłaty. W przypadku, jeśli umowa przewiduje możliwość kompensowania kwot składek podlegających rozliczeniu z prowizjami wyznaczonymi zgodnie z definicją składki przypisanej dla celów Wypłacalność II oraz odszkodowaniami na udziale retrocesjonariuszy podlegającymi rozliczeniu, kwoty zobowiązań są pomniejszone o te pozycje.

Wycena zobowiązań z tytułu reasekuracji dla celów statutowego sprawozdania finansowego dokonywana jest w kwocie wymagającej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty. Prezentowane saldo zobowiązań uwzględniają zarówno kwoty składek wymagalnych jak i niewymagalnych na dzień bilansowy i pomniejszone są o kwoty naliczonych udziałów w odszkodowaniach oraz o kwoty prowizji należnych (zgodnie z zasadą memoriału), uwzględniając prowadzoną z danym partnerem biznesowym formę rozliczeń.

Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)

Pozostałe zobowiązania stanowią zobowiązania nie dotyczące zawartych umów reasekuracji czynnej i retrocesji, a więc wszelkie zobowiązania dotyczące rozliczeń publiczno-prawnych, rozliczeń z pracownikami a także zobowiązania handlowe wynikające z innych rozliczeń niż wskazane powyżej.

Zgodnie z zasadami Wypłacalność II pozostałe zobowiązania wyceniane są w wartości godziwej. Z uwagi na brak aktywnego rynku Spółka stosuje podejście dochodowe polegające na wyliczeniu wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych przy zastosowaniu stopy dyskontowej wyznaczonej w oparciu o rentowność obligacji skarbowych dopasowanej do terminu wymagalności zobowiązań. Z uwagi na krótkoterminowy charakter prezentowanych zobowiązań (saldo wymagalne w okresie do 3 miesięcy) wycena dokonywana jest w wartości nominalnej kwoty wymagającej zapłaty.

Na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego wycena pozostałych zobowiązań dokonywana jest w kwocie wymagającej zapłaty.

Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)

Pozostałe zobowiązania stanowią w szczególności rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz przychody przyszłych okresów, które według zasad Wypłacalność II zostały wycenione w wartości zerowej.

Na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego w pozycji tej wykazywane są przychody przyszłych okresów z tytułu rozliczanych w czasie prowizji z tytułu retrocesji.

D.4 Alternatywne metody wyceny

Z uwagi na brak notowanych cen rynkowych na aktywnych rynkach w odniesieniu do niektórych obligacji wyemitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego oraz Polski Fundusz Rozwoju, nieruchomości, depozytów bankowych innych niż środki pieniężne, jednostek uczestnictwa w

funduszach inwestycyjnych, do określenia wartości godziwej tych pozycji aktywów Spółka wykorzystuje lub może wykorzystywać alternatywne metody wyceny, zgodnie z artykułem 10 Aktu Delegowanego. Szczegółowy opis metod wyceny zawarto w sekcji D.1 niniejszego sprawozdania.

W przypadku wyceny należności, zobowiązań i pozostałych rezerw Spółka stosuje uproszczenia opisane w sekcji D.1 i D.3 niniejszego sprawozdania, które są dopuszczalne przez Dyrektywę. Odnosi się to w szczególności do art. 9 ust. 4 Aktu Delegowanego, stanowiącego iż zgodnie z zasadą proporcjonalności określoną w art. 29 ust. 3 i 4 dyrektywy 2009/138/WE, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji mogą ująć i wycenić składnik aktywów lub zobowiązań na podstawie metody wyceny, którą stosują przy sporządzaniu swoich rocznych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

D.5 Wszelkie inne informacje

D.5.1 Leasing

Spółka dokonała przeglądu umów, które w jej ocenie mogłyby mieć charakter umów leasingowych i nie zidentyfikowała istotnych umów, w których występuje jako leasingobiorca zgodnie z postanowieniami MSSF 16 zarówno na koniec 2021 r. jak i na koniec 2020 r.

Spółka dokonała przeglądu umów, które w jej ocenie mogłyby mieć charakter umów leasingowych i nie zidentyfikowała żadnych umów, w których Spółka występowałaby w charakterze leasingodawcy zgodnie z postanowieniami MSSF 16 zarówno na koniec 2021 r. jak i na koniec 2020 r.

D.5.2 Pozostałe informacje

Wszystkie istotne informacje dotyczące wyceny aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i pozostałych zobowiązań zostały przedstawione w sekcjach powyżej.

E. Zarządzanie kapitałem

E.1 Środki własne

E.1.1 Środki własne – cele, zasady i procesy

Głównym celem w zakresie zarządzania kapitałem w Spółce jest zapewnienie odpowiedniego poziomu kapitału wystarczającego do wsparcia realizacji strategii biznesowej Spółki, zapewnienie wystarczającego kapitału pozwalającego na przetrwanie dotkliwych zdarzeń natury katastroficznej lub kryzysu gospodarczego tj. na pokrycie nieoczekiwanych strat w okresie jednego roku, odpowiadających wartości narażonej na ryzyko środków własnych Spółki na poziomie ufności 99,5%, a także zapewnienie wystarczającego kapitału do spełnienia wymagań nadzoru w zakresie adekwatności kapitałowej.

Cel ten jest realizowany poprzez:

- określenie procesu zarządzania kapitałem w Spółce,
- określenie docelowego współczynnika wypłacalności,
- określenie wymogów ilościowych i jakościowych środków własnych.

W celu zarządzania kapitałem podejmowane są następujące działania

- utrzymanie docelowego współczynnika wypłacalności na poziomie co najmniej 120% z możliwością wystąpienia tymczasowych odchyień od poziomu docelowego w trakcie roku w przypadku wystąpienia istotnych wahań na rynkach finansowych będących poza kontrolą Spółki,
- uwzględnianie w planowaniu kapitału wyników przeprowadzonej w Spółce własnej oceny ryzyka i wypłacalności,
- przeprowadzanie testów stresu w celu prognozowania własnych potrzeb kapitałowych oraz określania rzeczywistego poziomu kapitału w różnych niekorzystnych warunkach,
- maksymalizacja stopy zwrotu z kapitału dla akcjonariuszy, w szczególności poprzez optymalizację wykorzystania kapitału przy zachowaniu poziomu bezpieczeństwa i utrzymaniu zasobów kapitałowych na cele rozwoju strategicznego.

Za planowanie poziomów kapitałów oraz działań związanych z zarządzaniem kapitałem odpowiedzialny jest Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Finansowy w uzgodnieniu z Komitetem ds. Ryzyka. Monitorowanie poziomu kapitałów własnych odbywa się zgodnie z zasadami zarządzania ryzykiem w Spółce, wprowadzając m.in. system wczesnego ostrzegania w zakresie adekwatności kapitałowej a także okresowe raportowanie wskaźników kapitałowych w ramach procesu raportowania do Zarządu oraz Rady Nadzorczej. W szczególności w ramach wprowadzonej „Polityki Zarządzania Kapitałem” zdefiniowano plan działań zarządczych w przypadku stwierdzenia ryzyka spadku współczynnika wypłacalności poniżej poziomu docelowego (próg ostrzegawczy) w ciągu kolejnych 12 miesięcy.

W 2021 roku nie było istotnych zmian w odniesieniu do celów i zasad stosowanych przez PTR w zakresie zarządzania kapitałem oraz środkami własnymi. Spółka w dalszym ciągu monitoruje wpływ poziomu stóp RFR na poziom współczynnika SCR i nie odnotowała jego negatywnego wpływu na poziom środków własnych oraz poziom pokrycia współczynnika wypłacalności.

E.1.2 Dopuszczone środki własne – struktura, wartość i jakość

Dopuszczone środki własne na 31 grudnia 2021 składały się z podstawowych środków własnych zaklasyfikowanych do kategorii 1 (99,96% środków własnych) w wysokości 337 470 tys. PLN oraz w niewielkim stopniu z podstawowych środków własnych zaklasyfikowanych do kategorii 3 w wysokości 127 tys. PLN w postaci nadwyżki aktywa na odroczony podatek nad rezerwą na odroczony podatek. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku podstawowe środki własne kategorii 1 wrosły o 72 221 tys. PLN, natomiast podstawowe środki własne kategorii 3 spadły o 11 278 tys. PLN głównie w wyniku wzrostu dodatnich różnic przejściowych z tytułu wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, wynikających ze wzrostu stóp RFR. W ciągu roku obrotowego nie dokonano emisji nowych akcji.

Środki własne Spółki na dzień 31 grudnia 2020 oraz 31 grudnia 2021 prezentuje poniższa tabela:

Podstawowe środki własne	2020 Kategoria 1 i 3	2021 Kategoria 1 i 3
Zwykły kapitał zakładowy	169 180	169 180
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana ze zwykłym kapitałem zakładowym	6 005	6 005
Nadwyżka aktywów nad rezerwą na odroczony podatek dochodowy (kategoria 3)	11 405	127
Rezerwa uzgodnieniowa	90 064	162 284
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	276 654	337 596
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	265 249	337 470
SCR	213 342	244 103
MCR	91 102	107 120
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	129,7%	138,3%
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	291,2%	315,0%

Nadwyżka aktywów na odroczony podatek nad rezerwą na odroczony podatek wykorzystana jako dopuszczone środki własne zaklasyfikowane do 3 kategorii spełnia limity ilościowe określone przez art.82 Aktu Delegowanego.

E.1.3 Uzgodnienie zmiany nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami według Wypłacalność II

Zmiany w roku obrotowym 2021	Zwykły kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Dywidenda	Nadwyżka aktywa nad rezerwą na odroczony podatek	Rezerwa uzgodnieniowa	Razem
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2021	169 180	6 005	0	11 405	90 064	276 654
Zysk netto					14 832	14 832
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny					-32 802	-32 802
Wypłata dywidendy						0
Przewidywana dywidenda						0
Zmiana wyceny rezerw techniczno-					97 722	97 722

POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021



ubezpieczeniowych z uwzględnieniem kwot należnych reasekuratorom						
Zmiana wyceny portfela inwestycyjnego					-5 618	-5 618
Zmiana wyceny należności i zobowiązań z tytułu reasekuracji i retrocesji					11 730	11 730
Zmiana wartości aktywowanych kosztów akwizycji i odroczonego provizji z tytułu retrocesji					-6 867	-6 867
Zmiana wartości podatków odroczonego				-11 278	7 242	4 036
Zmiana wartości WNIP					659	659
Zmiana pozostałych składników aktywów i zobowiązań					-194	-194
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2021	169 180	6 005	0	127	162 284	337 596
Zmiany w roku obrotowym 2020	Zwykły kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Dywi- denda	Nadwyżka aktywa nad rezerwą na odroczonego podatek	Rezerwa uzgodnie- niowa	Razem
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2020	169 180	6 005	0	5 565	92 367	273 117
Zysk netto					20 215	20 215
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny					12 210	12 210
Wypłata dywidendy						0
Przewidywana dywidenda						0
Zmiana wyceny rezerw techniczno- ubezpieczeniowych z uwzględnieniem kwot należnych reasekuratorom					-3 328	-3 328
Zmiana wyceny portfela inwestycyjnego					1 251	1 251
Zmiana wyceny należności i zobowiązań z tytułu reasekuracji i retrocesji					-30 022	-30 022
Zmiana wartości aktywowanych kosztów akwizycji i odroczonego provizji z tytułu retrocesji					-5 177	-5 177
Zmiana wartości podatków odroczonego				5 840	888	6 728
Zmiana wartości WNIP					546	546
Zmiana pozostałych składników aktywów i zobowiązań					1 054	1 054
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2020	169 180	6 005	0	11 405	90 064	276 654

E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

Na dzień 31 grudnia 2021 roku kapitałowy wymóg wypłacalności wyniósł 244 103 tys. PLN a minimalny wymóg kapitałowy 107 120 tys. PLN. Podział kapitałowego wymogu wypłacalności na poszczególne moduły ryzyka formuły standardowej jest przedstawiony poniżej.

E.2.1 Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)

Do wyznaczenia kapitałowego wymogu wypłacalności Spółka zastosowała formułę standardową. Najważniejszy moduł determinujący finalną wartość SCR stanowiło ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie, dla którego wymóg kapitałowy wyniósł 239 468 tys. PLN – wzrost z 204 685 tys. PLN w roku poprzednim. Wzrost wymogu dla tego modułu ryzyka wynikał głównie ze zwiększenia wymogu kapitałowego dla ryzyka składki i rezerw, który wzrósł o 36 999 tys. PLN do poziomu 195 632 tys. PLN, co spowodowane było głównie znacznym wzrostem przypisu składki w linii 19, tj. reasekuracji proporcjonalnej ubezpieczeń od ognia i pozostałych szkód rzeczowych. Nieznaczny wzrost zanotował też wymóg dla ryzyka katastroficznego, który zwiększył się o 1 957 tys. PLN do 97 553 tys. PLN. Wymóg dla ryzyka związanego z rezygnacjami z umów wzrósł o 586 tys. PLN i osiągnął wielkość 3 819 tys. PLN.

Wymóg kapitałowy dla ryzyka związanego z modułem ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie, w którego skład wchodzi ryzyko długowieczności oraz ryzyka związane z rewizją wysokości rent i wydatków z tytułu ich obsługi, wyniósł 7 991 tys. PLN i jest niższy w porównaniu z rokiem poprzednim, w którym ta wartość była równa 11 266 tys. PLN.

W porównaniu do stanu sprzed roku wymóg kapitałowy dla ryzyka rynkowego wzrósł o 9 771 tys. PLN do poziomu 55 920 tys. PLN. Główną przyczyną tego wzrostu był niemalże dwukrotny wzrost wymogu kapitałowego dla ryzyka walutowego z poziomu 17 136 tys. PLN w 2020 r. do 33 315 tys. PLN w 2021 r. Znaczący wzrost odnotowany był także dla wymogu kapitałowego dla ryzyka cen akcji – wzrost o 58,2% do poziomu 13 887 tys. PLN. Główną przyczyną tego wzrostu był istotny wzrost w portfelu wartości akcji typu 1. Efekt wzrostu wymogu kapitałowego dla ryzyka rynkowego został zrównoważony dzięki spadkowi wymogu kapitałowego dla ryzyka stopy procentowej, który zmniejszył się o 7 232 tys. PLN i osiągnął wartość 18 761 tys. PLN. W pozostałych podmodułach ryzyka rynkowego wymogi kapitałowe były zbliżone do wielkości wyznaczonych w poprzednim roku. Nieznaczny przyrost wymogu kapitałowego nastąpił w obszarze ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, który zwiększył się o 23,5% i osiągnął wartość 20 400 tys. PLN. Po uwzględnieniu ryzyka w ubezpieczeniach zdrowotnych oraz efektu dywersyfikacji, wartość podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności BSCR zwiększyła się znacząco o 40 110 tys. PLN do poziomu 271 459 tys. PLN. Kapitałowy wymóg wypłacalności w wysokości 244 103 tys. PLN uwzględniał dodatkowo narzut na ryzyko operacyjne w wysokości 17 530 tys. PLN oraz korektę z tytułu zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat, która pomniejszyła finalny SCR o 44 886 tys. PLN. Wzrost kapitałowego wymogu wypłacalności o 30 761 tys. PLN w porównaniu do 2020 roku wynikał głównie ze zmian w poszczególnych modułach opisanych powyżej.

Wymóg z tytułu ryzyka operacyjnego uległ wzrostowi o 24,3% w porównaniu do 2020 roku. Natomiast korekta z tytułu zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat wzrosła o 12 774 tys. PLN i w relacji do podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności stanowiła 16,5%.

Nadwyżka środków własnych nad SCR w 2021 r. wzrosła o 30 181 tys. PLN, co było wypadkową wzrostu dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR o 60 942 tys. PLN oraz wzrostu kapitałowego wymogu wypłacalności o 30 761 tys. PLN. Środki własne dopuszczone na pokrycie

kapitałowego wymogu wypłacalności na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosiły 337 596 tys. PLN. Ich poziom wzrósł w 2021 r. między innymi za przyczyną osiągniętego zysku finansowego oraz dzięki wzrostowi krzywych stóp wolnych od ryzyka, przy użyciu których dyskontowane są przepływy pieniężne. Rekordowe wzrosty stóp procentowych w 2021 roku związane były ze zmianami otoczenia rynkowego, a w szczególności wzrostem inflacji i jej wpływem na politykę monetarną Rady Polityki Pieniężnej i Narodowego Banku Polskiego. Najistotniejszymi krzywymi RFR dla wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności są krzywe dla waluty PLN i EUR. Całkowity wpływ zmiany krzywych RFR na najlepsze oszacowanie oczekiwanych przepływów prognozowanych na koniec 2020 r. wyniósł 54 665 tys. PLN, tj. o taką kwotę zmniejszyła się wartość najlepszego oszacowania rezerw po zastosowaniu wyższych krzywych RFR z końca 2021 r.

W ujęciu procentowym pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności dopuszczonymi środkami własnymi na koniec 2021 r. stanowiło 138,3% w porównaniu do 129,7% według stanu na koniec 2020 r. Zestawienie prezentujące wartości SCR dla poszczególnych modułów zaprezentowano w tabeli poniżej.

Moduł SCR	2020	2021
Ryzyko rynkowe	46 149	55 920
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	16 523	20 400
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie	11 266	7 991
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych	5 998	5 864
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie	204 685	239 468
Efekt dywersyfikacji	-53 272	-58 185
Ryzyko wartości niematerialnych i prawnych	0	0
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR)	231 349	271 459
Ryzyko operacyjne	14 105	17 530
Korekta z tytułu zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat	-32 112	-44 886
Kapitałowy wymóg wypłacalności SCR	213 342	244 103

E.2.2 Zdolność podatków odroczonej do pokrywania strat

Korekta z tytułu zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat (LAC DT) wyniosła 44 886 tys. PLN.

Podstawą przygotowania projekcji przyszłych wyników podatkowych jest zatwierdzony plan finansowy na kolejny rok obrotowy a także projekcje finansowe na kolejne lata przygotowywane przez Spółkę zgodnie z wewnętrznymi wymogami. Dane te pozwalają na przygotowanie planu dochodów podatkowych na okres co najmniej 5 kolejnych lat kalendarzowych, co umożliwia przygotowanie dodatkowego planu dochodów podatkowych po zejściu scenariusza krytycznego oraz ocenę zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat. Spółka dokonuje przyporządkowania wpływu zejścia scenariusza krytycznego na poszczególne składniki aktywów i zobowiązań bilansu ekonomicznego a następnie dokonuje oceny, w którym momencie wpływ tej straty będzie realizowany podatkowo w kolejnych latach w oparciu m.in. o zakładane szoki niekorzystnego rozwoju zobowiązań a także w oparciu o rozkład realizacji podatkowych wyników inwestycyjnych.

W celu oceny zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat zatwierdzony plan finansowy oraz projekcje finansowe na kolejne lata podlegają w szczególności modyfikacjom w zakresie:

- nieuwzględniania nowego biznesu w portfelu reasekuracyjnym po okresie 5 lat od zajścia scenariusza krytycznego,
- przyjęcia stóp zwrotu z inwestycji równych domyślnym zwrotom dla stóp forward wynikających z odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka po zajściu zdarzenia szokowego, chyba, że Spółka ocenia na podstawie posiadanych na dzień bilansowy w portfelu instrumentów finansowych, że prawdopodobny zwrot przewyższy te domyślne zwroty,
- wpływu zajścia scenariusza krytycznego na posiadany portfel umów reasekuracyjnych, o ile wpływ taki jest istotny dla realizacji dochodów podatkowych,
- wpływu zajścia scenariusza krytycznego na posiadany portfel inwestycyjny, o ile wpływ taki jest istotny dla realizacji dochodów podatkowych.

Całość kwoty rozpoznanej w 2021 roku z tytułu korekty LAC DT dotyczyła przyszłych zysków ekonomicznych podlegających opodatkowaniu.

W porównaniu do końca 2020 roku zdolność podatków odroczonej do pokrywania strat wzrosła z poziomu 14% do poziomu 16,5% BSCR. Wynikało to z faktu uwzględnienia w projekcji podatkowej, w okresie rozliczania straty, wyższych dochodów z działalności technicznej będących efektem dalszego dynamicznego rozwoju portfela umów reasekuracyjnych a także znacznie wyższych dostępnych dochodów z inwestycji w horyzoncie planowania, wynikających z zastosowania istotnie wyższych stóp zwrotu niż stopy użyte w projekcji z końca 2020 roku.

E.2.3 Informacje dotyczące obliczenia wymogu wypłacalności

Spółka nie stosuje uproszczeń przy obliczaniu wymogu według formuły standardowej. W obliczeniach SCR nie są stosowane również parametry specyficzne, o których mowa w art. 104 ust. 7 dyrektywy 2009/138/WE.

E.2.4 Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)

Wartość minimalnego wymogu kapitałowego wyznaczonego na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosiła 107 120 tys. PLN i była wyższa o 16 018 tys. PLN od wielkości z poprzedniego roku. Środki własne dopuszczone na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego wynosiły 337 470 tys. PLN, co oznaczało wskaźnik pokrycia stanowiący 315,0% (291,2% w roku poprzednim). Wielkości uwzględniane w kalkulacji minimalnego wymogu oraz jego końcową wartość zaprezentowano w tabeli poniżej.

MCR	2020	2021
Liniowy MCR	91 102	107 120
Ograniczenie górne MCR	96 004	109 846
Ograniczenie dolne MCR	53 336	61 026
Łączny MCR	91 102	107 120
Absolutny MCR	16 628	16 635
Minimalny wymóg kapitałowy	91 102	107 120

Wartość MCR została wyznaczona na podstawie wielkości składek przypisanych na udziale własnym w ostatnich 12 miesiącach oraz najlepszego oszacowania rezerw w poszczególnych liniach biznesowych. Wielkości wykorzystywane do tej kalkulacji zaprezentowano w tabeli poniżej.

	2020		2021	
	Najlepsze oszacowanie	Składki przypisane	Najlepsze oszacowanie	Składki przypisane
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	0	17 086	343	17 674
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	1 499	2 923	1 567	3 045
Ubezpieczenia pracownicze	0	0	0	0
Ubezpieczenia OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	59 588	518	51 041	661
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	11 113	25 662	13 358	29 652
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	5 451	7 908	5 940	7 771
Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	113 092	248 828	160 761	335 746
Ubezpieczenia OC ogólnej	7 920	7 102	7 109	5 909
Ubezpieczenia kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej	2 740	2 945	2 264	3 153
Ubezpieczenia ochrony prawnej	0	0	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	0	0	0	0
Ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych	1 273	204	2 225	28
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych	78 463	3 844	67 281	4 012
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	17 088	12 148	13 896	16 255
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń mienia	54 259	85 864	80 142	106 021
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	4 485	1 548	4 910	1 135

E.3 Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności

Spółka nie stosuje podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.

E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym

Spółka nie stosuje modelu wewnętrznego do wyznaczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.

E.5 Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności

Spółka spełnia minimalny wymóg kapitałowy i kapitałowy wymóg wypłacalności za 2021 rok.

E.6 Wszelkie inne informacje

Wszelkie inne istotne informacje dotyczące zarządzania kapitałem w Spółce zostały omówione w powyższych sekcjach.

F. Informacje dodatkowe

Lista formularzy QRT na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku.

S.02.01.02 – Bilans ekonomiczny na dzień 31.12.2021

Aktywa	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010	
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	42 067
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	11 600
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	779 779
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	21 671
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0
Akcje i udziały	R0100	19 724
Akcje i udziały – notowane	R0110	19 724
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Dłużne papiery wartościowe	R0130	654 624
Obligacje państwowe	R0140	654 624
Obligacje korporacyjne	R0150	0
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	10 000
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	73 760
Pozostałe lokaty	R0210	0
Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	0
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	0
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	R0270	1 230
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	-2 138
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	-2 140
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	3
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	3 368
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	3 368
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0
Depozyty u cedentów	R0350	26 329
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	17 101
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	6 940
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	232
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	86 589
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	0
Aktywa ogółem	R0500	971 867

POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021



Zobowiązania	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	449 687
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	442 214
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	401 876
Margines ryzyka	R0550	40 338
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	7 473
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	6 823
Margines ryzyka	R0590	650
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	0
Margines ryzyka	R0640	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	125 876
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	114 394
Margines ryzyka	R0680	11 482
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	0
Margines ryzyka	R0720	0
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	4 229
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	168
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	41 941
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	41
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	4 196
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	5 516
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	2 617
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	0
Zobowiązania ogółem	R0900	634 271
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	337 596

S.02.01.02 – Bilans ekonomiczny na dzień 31.12.2020

Aktywa	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010	
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	33 968
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	7 871
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	717 328
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	26 459
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0
Akcje i udziały	R0100	15 461
Akcje i udziały – notowane	R0110	15 461
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Dłużne papiery wartościowe	R0130	619 651
Obligacje państwowe	R0140	619 651
Obligacje korporacyjne	R0150	0
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	8 238
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	47 519
Pozostałe lokaty	R0210	0
Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	0
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	0
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	R0270	13 210
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	8 761
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	8 754
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	7
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	4 449
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	4 449
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0
Depozyty u cedentów	R0350	18 235
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	16 975
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	7 575
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	218
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	R0400	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	73 228
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	0
Aktywa ogółem	R0500	888 608

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021



Zobowiązania	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	400 706
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	398 923
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	359 741
Margines ryzyka	R0550	39 183
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	1 783
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	1 130
Margines ryzyka	R0590	653
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	0
Margines ryzyka	R0640	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	166 298
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	149 964
Margines ryzyka	R0680	16 334
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	0
Margines ryzyka	R0720	0
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	5 404
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	179
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	22 564
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	27
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	8 618
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	5 308
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	2 851
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	0
Zobowiązania ogółem	R0900	611 954
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	276 654

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021



S.05.01.02 - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty według linii biznesowych na dzień 31.12.2021 r.

	Linie biznesowe dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpśrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna)												Linie biznesowe dla przejętej reasekuracji nieproporcjonalnej				Ogółem
	Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracowników	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkownika pojazdów	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie i lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Zdrowie	Ofiara (wypadku)	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Nieruchomości	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Składki przypisane																	
Brutto – Bezpośrednia działalność u	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja prop	R0120	17 674	3 045	0	661	31 186	8 061	369 496	5 909	3 153	0	0	15	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja niepr	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 135	4 012	16 820	112 029	0
Udział zakładów reasekuracji	R0140	0	0	0	0	1 534	290	33 750	0	0	0	0	-13	0	0	565	6 008
Netto	R0200	17 674	3 045	0	661	29 652	7 771	335 746	5 909	3 153	0	0	28	1 135	4 012	16 255	106 021
Składki zarobione																	
Brutto – Bezpośrednia działalność u	R0210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja prop	R0220	18 434	3 118	0	612	28 833	8 147	352 817	6 239	2 905	0	0	12	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja niepr	R0230	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 152	3 907	15 787	107 827	0
Udział zakładów reasekuracji	R0240	0	0	0	0	1 418	277	33 043	-17	0	0	0	-12	0	0	540	5 508
Netto	R0300	18 434	3 118	0	612	27 415	7 870	319 774	6 256	2 905	0	0	23	1 152	3 907	15 246	102 319
Odszkodowania i świadczenia																	
Brutto – Bezpośrednia działalność u	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja prop	R0320	14 249	1 008	0	5 138	22 266	6 438	225 907	1 535	465	0	0	2 045	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja niepr	R0330	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 390	20 314	4 680	70 012	0
Udział zakładów reasekuracji	R0340	0	-4	0	-84	117	0	8 000	49	-8	0	0	-4	0	684	0	138
Netto	R0400	14 249	1 012	0	5 222	22 149	6 438	217 907	1 485	473	0	0	2 048	1 390	19 631	4 680	69 875
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																	
Brutto – Bezpośrednia działalność u	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja prop	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja niepr	R0430	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0440	0	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	0
Koszty poniesione	R0550	3 753	797	0	-670	7 188	2 702	84 111	2 561	1 106	0	0	66	68	367	1 697	10 059
Pozostałe koszty	R1200																20 739
Koszty ogółem	R1300																134 544

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021



S.05.01.02 - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty według linii biznesowych na dzień 31.12.2020 r.

	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 pracowników	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkownika pojazdów	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie i lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Zdrowie	Ofiara (wypadku)	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Nieruchomości	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Składki przypisane																	
Brutto – Bezpośrednia działalność u	RO110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja prop	RO120	17 086	2 923	0	518	27 042	8 242	272 362	7 102	2 945	0	0	205	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja niepr	RO130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 548	3 844	12 624	91 958
Udział zakładów reasekuracji	RO140	0	0	0	0	1 380	333	23 534	0	0	0	0	1	0	0	477	6 093
Netto	RO200	17 086	2 923	0	518	25 662	7 908	248 828	7 102	2 945	0	0	204	1 548	3 844	12 148	85 864
Składki zarobione																	
Brutto – Bezpośrednia działalność u	RO210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja prop	RO220	17 211	2 821	0	510	26 158	8 040	258 633	6 372	2 942	0	0	128	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja niepr	RO230	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 548	3 605	11 997	89 408
Udział zakładów reasekuracji	RO240	0	0	0	0	1 328	292	22 964	17	0	0	0	1	0	0	418	5 461
Netto	RO300	17 211	2 821	0	510	24 830	7 748	235 669	6 355	2 942	0	0	127	1 548	3 605	11 579	83 947
Odszkodowania i świadczenia																	
Brutto – Bezpośrednia działalność u	RO310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja prop	RO320	11 821	1 310	0	12 549	17 561	5 861	168 297	3 984	1 352	0	0	1 100	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja niepr	RO330	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 206	11 198	8 379	54 259
Udział zakładów reasekuracji	RO340	0	-19	0	550	-1	0	8 319	893	0	0	0	-3	0	1 316	0	6 930
Netto	RO400	11 821	1 329	0	11 999	17 562	5 861	159 978	3 091	1 352	0	0	1 103	1 206	9 882	8 379	47 330
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																	
Brutto – Bezpośrednia działalność u	RO410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja prop	RO420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja niepr	RO430	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	RO440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	RO500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty poniesione	RO550	4 503	686	0	-5 426	4 970	2 901	65 962	2 469	1 127	0	0	43	113	361	1 178	8 028
Pozostałe koszty	R1200																21 373
Koszty ogółem	R1300																108 287

S.05.02.01 - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty według kraju na dzień 31.12.2021 r.

	Kraj siedziby	Najważniejszych pięć krajów (wg kwoty składek przypisanych brutto) – Zobowiązania związane z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie					Najważniejszych pięć krajów i kraj siedziby
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
<i>R0010</i>	 	ROSJA	INDIE	IZRAEL	TURCJA	CZECHY	
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140

Składki przypisane

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	<i>R0110</i>	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	<i>R0120</i>	133 339	39 472	61 537	55 021	34 524	20 691	344 583
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	<i>R0130</i>	24 997	55 066	3 527	246	2 343	6 364	92 543
Udział zakładów reasekuracji	<i>R0140</i>	24 951	2 751	2 887	2 783	1 659	848	35 879
Netto	<i>R0200</i>	133 385	91 786	62 178	52 483	35 208	26 207	401 247

Składki zarobione

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	<i>R0210</i>	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	<i>R0220</i>	129 353	38 297	61 537	49 181	31 393	18 388	328 151
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	<i>R0230</i>	23 341	52 507	3 142	246	2 247	6 491	87 974
Udział zakładów reasekuracji	<i>R0240</i>	25 217	2 570	2 202	2 574	1 520	785	34 867
Netto	<i>R0300</i>	127 478	88 234	62 477	46 854	32 120	24 094	381 257

Odszkodowania i świadczenia

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	<i>R0310</i>	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	<i>R0320</i>	63 009	31 736	65 189	32 809	15 624	15 035	223 401
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	<i>R0330</i>	23 671	37 923	233	376	465	13 820	76 487
Udział zakładów reasekuracji	<i>R0340</i>	8 327	-7	0	-1	-32	-1	8 287
Netto	<i>R0400</i>	78 352	69 666	65 422	33 185	16 120	28 855	291 601

Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	<i>R0410</i>	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	<i>R0420</i>	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	<i>R0430</i>	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	<i>R0440</i>	0	0	0	0	0	0	0
Netto	<i>R0500</i>	0	0	0	0	0	0	0

Koszty poniesione

<i>R0550</i>	34 480	13 396	5 681	11 039	9 696	6 536	80 829
Pozostałe koszty	<i>R1200</i>	 	 	 	 	 	15 816
Koszty ogółem	<i>R1300</i>	 	 	 	 	 	96 645

S.05.02.01 - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty według kraju na dzień 31.12.2020 r.

	Kraj siedziby	Najważniejszych pięć krajów (wg kwoty składek przypisanych brutto) – Zobowiązania związane z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie					Najważniejszych pięć krajów i kraj siedziby
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
RO010	XXXXXXXXXX	ROSJA	IZRAEL	TURCJA	INDIE	CZECHY	XXXXXXXXXX
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140

Składki przypisane

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	RO110	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	RO120	121 985	30 104	39 996	29 453	21 857	15 558	258 953
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	RO130	18 644	45 379	484	1 767	1 266	5 397	72 937
Udział zakładów reasekuracji	RO140	19 396	2 354	2 198	1 308	1 232	582	27 071
Netto	RO200	121 232	73 129	38 282	29 912	21 891	20 373	304 819

Składki zarobione

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	RO210	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	RO220	114 973	27 213	39 660	25 211	26 163	14 917	248 136
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	RO230	19 379	43 239	484	1 716	1 022	5 395	71 235
Udział zakładów reasekuracji	RO240	19 019	2 247	2 115	1 267	722	558	25 928
Netto	RO300	115 332	68 205	38 029	25 660	26 463	19 754	293 443

Odszkodowania i świadczenia

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	RO310	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	RO320	90 864	15 861	30 304	13 431	16 308	10 421	177 188
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	RO330	28 651	18 386	340	387	1	4 469	52 235
Udział zakładów reasekuracji	RO340	11 112	-73	0	-23	0	6	11 021
Netto	RO400	108 403	34 320	30 644	13 842	16 309	14 884	218 402

Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	RO410	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	RO420	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	RO430	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	RO440	0	0	0	0	0	0	0
Netto	RO500	0	0	0	0	0	0	0

Koszty poniesione

Pozostałe koszty	R1200	XXXXXXXXXX	XXXXXXXXXX	XXXXXXXXXX	XXXXXXXXXX	XXXXXXXXXX	XXXXXXXXXX	XXXXXXXXXX
Koszty ogółem	R1300	XXXXXXXXXX	XXXXXXXXXX	XXXXXXXXXX	XXXXXXXXXX	XXXXXXXXXX	XXXXXXXXXX	XXXXXXXXXX

S.12.01.02 – Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie na dzień 31.12.2021 r.

	Reasekuracja czynna / Accepted reinsurance					Ogółem
	Ogółem reasekuracja czynna	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach / Insurance with profit participation	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone Indeksy lub Inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym / Index-linked and unit-linked Insurance	Pozostałe ubezpieczenia na życie / Other life Insurance	Renty z umów ubezpieczenia Innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż Annuities stemming from non-life accepted insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Ogółem (Ubezpieczenia na życie Inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) / Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie						
<i>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 obliczonymi łącznie – Ogółem</i>	R0010	0	0	0	0	0
<i>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka / Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</i>	R0020	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie / Best Estimate						
Najlepsze oszacowanie brutto						
<i>Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem</i>	R0030	114 394	0	0	0	114 394
<i>Kwoty należne z umów reasekuracji (bez kwot należnych od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej) przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty</i>	R0040	0	0	0	0	0
<i>Kwoty należne od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty</i>	R0050	0	0	0	0	0
<i>Kwoty należne z reasekuracji finansowej przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty</i>	R0060	0	0	0	0	0
<i>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</i>	R0070	0	0	0	0	0
<i>Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej</i>	R0080	3 368	0	0	0	3 368
<i>Margines ryzyka</i>	R0090	111 026	0	0	0	111 026
<i>Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych / Amount of the transitional on Technical Provisions</i>	R0100	11 482	0	0	0	11 482
<i>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie</i>	R0110	0	0	0	0	0
<i>Najlepsze oszacowanie</i>	R0120	0	0	0	0	0
<i>Margines ryzyka</i>	R0130	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem						
<i>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem</i>	R0200	125 876	0	0	0	125 876
<i>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem</i>	R0210	122 508	0	0	0	122 508

S.12.01.02 – Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie na dzień 31.12.2020 r.

	Reasekuracja czynna / Accepted reinsurance					Ogółem
	Ogółem reasekuracja czynna	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach / Insurance with profit participation	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym / Index-linked and unit-linked insurance	Pozostałe ubezpieczenia na życie / Other life insurance	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane z zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych / Annuities stemming from non-life accepted insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) / Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie						
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 i obliczanymi łącznie – Ogółem	RO010	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka / Technical provisions calculated as a sum of BE and RM	RO020	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie / Best Estimate						
Najlepsze oszacowanie brutto						
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	RO030	149 964	0	0	0	149 964
Kwoty należne z umów reasekuracji (bez kwot należnych od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej) przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty	RO040	0	0	0	0	0
Kwoty należne od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty	RO050	0	0	0	0	0
Kwoty należne od reasekuracji finansowej przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty	RO060	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	RO070	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	RO080	4 449	0	0	0	4 449
Margines ryzyka	RO090	145 515	0	0	0	145 515
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych / Amount of the transitional on Technical Provisions	RO100	16 334	0	0	0	16 334
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	RO110	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie	RO120	0	0	0	0	0
Margines ryzyka	RO130	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	RO200	166 298	0	0	0	166 298
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	RO210	161 849	0	0	0	161 849

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021



S.17.01.02 - Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie na dzień 31.12.2021.

	Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna												Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
	Ubezpieczeni a pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczeni a na wypadek utruty dochodów	Ubezpieczeni a pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialn ości cywilnej z tytułu użytkowania mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczeni a morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczeni a od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczeni a odpowiedzial ności cywilnej ogólnej	Ubezpieczeni a kredytów i poręczeń	Ubezpieczeni a kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczeni a świadczenia pomocy	Ubezpieczeni a różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjon alna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjon alna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonal na ubezpieczeń morskich, i lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjon alna ubezpieczeń majątkowych	
Składki przypisane																	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<small>Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązań przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczany łącznie – Ogółem</small>	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																	
Najlepsze oszacowanie																	
<small>Rezerwy składek</small>																	
<small>Brutto</small>	R0060	-29	-195	0	-49	9 459	911	25 641	1 045	174	0	43	-189	-937	-3 057	-15 907	16 911
<small>Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązań przez kontrahenta – Ogółem</small>	R0140	0	0	0	0	0	0	-15 989	0	0	0	0	0	0	0	0	-4 324
<small>Najlepsze oszacowanie netto dla rezerw składek</small>	R0150	-29	-195	0	-49	9 459	911	41 630	1 045	174	0	43	-189	-937	-3 057	-11 584	37 224
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia																	
<small>Brutto</small>	R0160	372	1 765	0	54 589	3 869	5 029	121 443	7 068	2 090	0	0	2 182	5 099	69 358	16 953	101 972
<small>Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązań przez kontrahenta – Ogółem</small>	R0240	0	3	0	3 500	-29	0	2 312	1 004	0	0	0	0	0	1 140	0	10 246
<small>Najlepsze oszacowanie netto dla rezerw na odszkodowania i świadczenia</small>	R0250	372	1 762	0	51 089	3 899	5 029	119 131	6 064	2 090	0	0	2 182	5 099	68 218	16 953	91 726
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	343	1 569	0	54 540	13 329	5 940	147 084	8 113	2 264	0	0	2 225	4 910	68 421	13 896	86 065
Najlepsze oszacowanie netto	R0270	343	1 567	0	51 041	13 358	5 940	160 761	7 109	2 264	0	0	2 225	4 910	67 281	13 896	80 142
Margines ryzyka	R0280	0	158	0	5 474	1 338	596	14 763	814	227	0	0	223	493	6 868	1 395	8 639
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																	
<small>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie</small>	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<small>Najlepsze oszacowanie</small>	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<small>Margines ryzyka</small>	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem																	
<small>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem</small>	R0320	343	1 727	0	60 015	14 666	6 536	161 847	8 928	2 492	0	0	2 448	5 403	75 288	15 290	94 703
<small>Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązań przez kontrahenta – Ogółem</small>	R0330	0	3	0	3 500	-29	0	-13 677	1 004	0	0	0	0	0	1 140	0	5 922
<small>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem</small>	R0340	343	1 724	0	56 515	14 696	6 536	175 524	7 924	2 492	0	0	2 448	5 403	74 149	15 290	88 781

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021



S.17.01.02 - Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie na dzień 31.12.2020 r.

Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna												Przejęta reasekuracja nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
Ubezpieczeni a pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczeni a na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczeni a pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczeni a morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczeni a od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczeni a odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczeni a kredytów i poręczeń	Ubezpieczeni a kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczeni a świadczenia pomocy	Ubezpieczeni a różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna na ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180

Składki przypisane

Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<small>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 obliczonymi łącznie – Ogółem</small>	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																	
Najlepsze oszacowanie																	
<small>Rezerwy składek</small>																	
<small>Brutto</small>	R0060	-4 576	-300	0	-26	8 758	861	42 236	1 476	187	0	57	-282	-527	-949	-10 046	36 871
<small>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</small>	R0140	0	0	0	0	0	-167	-7 058	10	0	0	0	0	0	-239	-2 911	-10 364
<small>Najlepsze oszacowanie dla rezerw składek netto</small>	R0150	-4 576	-300	0	-26	8 758	1 028	49 294	1 466	187	0	57	-282	-527	-711	-7 134	47 235
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia																	
<small>Brutto</small>	R0160	-285	1 806	0	64 628	2 309	4 423	64 345	7 482	2 553	0	1 216	4 767	80 949	17 799	72 009	324 001
<small>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</small>	R0240	0	7	0	5 014	-46	0	547	1 028	0	0	0	0	1 959	0	10 617	19 125
<small>Najlepsze oszacowanie netto dla rezerw na odszkodowania i świadczenia</small>	R0250	-285	1 799	0	59 614	2 355	4 423	63 798	6 454	2 553	0	1 216	4 767	78 990	17 799	61 393	304 875
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	-4 860	1 506	0	64 602	11 067	5 284	106 581	8 958	2 740	0	1 273	4 485	80 422	16 850	61 964	360 871
Najlepsze oszacowanie netto	R0270	-4 860	1 499	0	59 588	11 113	5 451	113 092	7 920	2 740	0	1 273	4 485	78 463	17 088	54 259	352 110
Margines ryzyka	R0280	0	164	0	7 036	1 205	576	11 609	976	298	0	139	488	8 759	1 835	6 749	39 835
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																	
<small>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie</small>	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<small>Najlepsze oszacowanie</small>	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<small>Margines ryzyka</small>	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – Ogółem																	
<small>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – Ogółem</small>	R0320	-4 860	1 670	0	71 639	12 273	5 860	118 189	9 933	3 039	0	1 412	4 973	89 181	18 685	68 713	400 706
<small>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</small>	R0330	0	7	0	5 014	-46	-167	-6 511	1 038	0	0	0	0	1 959	-239	7 705	8 761
<small>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem</small>	R0340	-4 860	1 663	0	66 625	12 318	6 026	124 701	8 895	3 039	0	1 412	4 973	87 223	18 924	61 008	391 945

POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021



S.19.01.21 - Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych na dzień 31.12.2021 r.

Rok	Rok zmiany										W bieżącym roku C0170	Suma lat (skumulowana) C0180		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100			C0110	
Wcześniej	R0100											R0100	21 732	21 732
N-9	R0160	86 642	60 656	22 003	10 680	8 259	5 089	5 414	2 262	1 250	1 400	R0160	1 400	203 656
N-8	R0170	53 227	68 431	28 905	17 521	8 998	7 133	4 818	2 205	1 808		R0170	1 808	193 044
N-7	R0180	18 292	39 134	27 466	9 520	4 450	1 645	619	586			R0180	586	101 711
N-6	R0190	60 838	69 170	32 079	23 915	26 482	1 921	297				R0190	297	214 702
N-5	R0200	46 887	38 439	24 701	7 858	2 165	1 805					R0200	1 805	121 855
N-4	R0210	36 281	85 994	21 014	8 165	4 494						R0210	4 494	155 949
N-3	R0220	34 598	82 272	38 498	6 541							R0220	6 541	161 910
N-2	R0230	82 013	112 200	58 406								R0230	58 406	252 619
N-1	R0240	91 475	99 417									R0240	99 417	190 892
N	R0250	84 217										R0250	84 217	84 217
Ogółem											R0260	280 702	1 702 284	

Niedzyskontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto

Rok	Rok zmiany										Koniec roku (dane) C0360		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +	
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290		C0300	
Wcześniej	R0100											R0100	100 259
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	49 990	50 094	48 866	22 745	R0160	16 227
N-8	R0170	0	0	0	0	0	55 293	47 034	44 442	21 755		R0170	14 794
N-7	R0180	0	0	0	0	45 666	39 302	37 726	17 941			R0180	3 318
N-6	R0190	0	0	0	11 091	6 983	5 318	3 453				R0190	4 620
N-5	R0200	0	0	54 068	32 534	7 153	4 700					R0200	8 468
N-4	R0210	0	42 213	18 365	11 748	8 968						R0210	9 579
N-3	R0220	54 843	33 577	19 223	10 023							R0220	14 452
N-2	R0230	55 764	42 567	15 067								R0230	35 799
N-1	R0240	76 366	37 614									R0240	88 610
N	R0250	102 706										R0250	95 662
Ogółem											R0260	391 788	

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021



S.19.01.21 - Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych na dzień 31.12.2020 r.

Rok	Rok zmiany										W bieżącym roku C0170	Suma lat (skumulowana) C0180	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100			C0110
Wcześniejsze	R0100											12 911	12 911
N-9	R0160	34 894	94 416	15 856	9 660	8 793	7 951	5 522	4 483	2 370	2 544	2 544	186 490
N-8	R0170	86 642	60 656	22 003	10 680	8 259	5 089	5 414	2 262	1 250		1 250	202 256
N-7	R0180	53 227	68 431	28 905	17 521	8 998	7 133	4 818	2 205			2 205	191 236
N-6	R0190	18 292	39 134	27 466	9 520	4 450	1 645	619				619	101 125
N-5	R0200	60 838	69 170	32 079	23 915	26 482	1 921					1 921	214 404
N-4	R0210	46 887	38 439	24 701	7 858	2 165						2 165	120 050
N-3	R0220	36 281	85 994	21 014	8 165							8 165	151 455
N-2	R0230	34 598	82 272	38 498								38 498	155 368
N-1	R0240	82 013	112 200									112 200	194 213
N	R0250	91 475										91 475	91 475
Ogółem											R0260	273 952	1 620 983

Niedzdykontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto

Rok	Rok zmiany										Koniec roku (dane) C0360	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290		C0300
Wcześniejsze	R0100											113 118
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	49 990	50 094	48 866	25 491	25 491
N-8	R0170	0	0	0	0	0	55 293	47 034	44 442	22 666		22 666
N-7	R0180	0	0	0	0	45 666	39 302	37 726	21 528			21 528
N-6	R0190	0	0	0	11 091	6 983	5 318	4 005				4 005
N-5	R0200	0	0	54 068	32 534	7 153	5 481					5 481
N-4	R0210	0	42 213	18 365	11 748	11 474						11 474
N-3	R0220	54 843	33 577	19 223	14 827							14 827
N-2	R0230	55 764	42 567	19 320								19 320
N-1	R0240	76 366	60 606									60 606
N	R0250	54 363										54 363
Ogółem											R0260	324 001

POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021



S.22.01.21

Nie dotyczy

POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021



S.23.01.01 - Środki własne na dzień 31.12.2021 r.

	Ogółem C0010	Tier 1 – nieograniczone C0020	Tier 1 – ograniczone C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35					
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	169 180	169 180	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	6 005	6 005	0	0
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	0	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	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	162 285	162 285	0	0
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0	0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	127	0	0	127
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wyplacalność II					
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wyplacalność II	R0220	0	0	0	0
Odliczenia					
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych - ogółem	R0230	0	0	0	0
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	337 596	337 470	0	127
Uzupełniające środki własne					
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wzywano i który może być wzywany do opłacenia na żądanie	R0300	0	0	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 wzywano i które mogą być wzywane do opłacenia na żądanie	R0310	0	0	0	0
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wzywano i które mogą być wzywane do opłacenia na żądanie	R0320	0	0	0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0	0	0	0
Akredytywy i gwarancje zgodnie z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0	0	0	0
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodnie z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0	0	0	0
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0	0	0	0
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0	0	0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0	0	0	0
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0	0	0	0
Dostępne i dopuszczone środki własne					
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	337 596	337 470	0	127
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	337 470	337 470	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	337 596	337 470	0	127
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	337 470	337 470	0	0
SCR	R0580	244 103			
MCR	R0600	107 120			
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	138%			
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	315%			

C0060

Rezerwa uzgodnieniowa	
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700 337 596
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710 0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720 0
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730 175 312
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740 0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760 162 285
Oczekiwane zyski	
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770 0
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780 16 889
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem	R0790 16 889

POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021



S.23.01.01 - Środki własne na dzień 31.12.2020 r.

	Ogółem	Tier 1 – nieograniczone	Tier 1 – ograniczone	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35					
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	169 180	169 180	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	6 005	6 005	0	0
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	0	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	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	90 064	90 064	0	0
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0	0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	11 405	0	0	11 405
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II					
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0	0	0	0
Odliczenia					
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych - ogółem	R0230	0	0	0	0
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	276 654	265 249	0	11 405
Uzupełniające środki własne					
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wzwano i który może być wzwany do opłacenia na żądanie	R0300	0	0	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 wzwano i które mogą być wzwane do opłacenia na żądanie	R0310	0	0	0	0
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wzwano i które mogą być wzwane do opłacenia na żądanie	R0320	0	0	0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0	0	0	0
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0	0	0	0
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0	0	0	0
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0	0	0	0
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodne z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0	0	0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0	0	0	0
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0	0	0	0
Dostępne i dopuszczone środki własne					
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	276 654	265 249	0	11 405
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	265 249	265 249	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	276 654	265 249	0	11 405
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	265 249	265 249	0	0
SCR	R0580	213 342			
MCR	R0600	91 102			
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	129.7%			
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	291.2%			

C0060

Rezerwa uzgodnieniowa		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	276 654
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	0
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	186 590
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	90 064
Oczekiwane zyski		
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	0
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	14 050
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem	R0790	14 050

S.25.01.21 - Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową na dzień 31.12.2021 r.

	Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto			Parametry specyficzne dla zakładu			Uproszczenia		
	C0110			C0090			C0120		
Ryzyko rynkowe	R0010	55 920							
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	20 400							
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	R0030	7 991		brak			brak		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	5 864		brak			brak		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	239 468		brak			brak		
Dywersyfikacja	R0060	-58 185							
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0							
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	271 459							

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności

C0100

Ryzyko operacyjne	R0130	17 530
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat	R0150	-44 886
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	244 103
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	244 103
Inne informacje na temat SCR		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji	R0400	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	0
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0
Podejście do stawki podatkowej		

Tak/Nie	
C0109	
R0590	Nie

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

LAC DT		
C0130		
LAC DT	R0640	-44 886
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	0
LAC DT uzasadniona odniesieniem do prawdopodobnego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660	-44 886
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, rok bieżący	R0670	0
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, lata przyszłe	R0680	0
Maksymalna LAC DT	R0690	-51 577

S.25.01.21 - Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową na dzień 31.12.2020 r.

	Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto			Parametry specyficzne dla zakładu		Uproszczenia	
	C0110	C0090	C0120				
Ryzyko rynkowe	R0010	46 149					
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	16 523					
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	R0030	11 266	brak			brak	
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	5 998	brak			brak	
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	204 685	brak			brak	
Dywersyfikacja	R0060	-53 272					
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0					
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	231 349					

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności

C0100

Ryzyko operacyjne	R0130	14 105
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat	R0150	-32 112
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	213 342
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	213 342
Inne informacje na temat SCR		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji	R0400	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	0
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0
Podejście do stawki podatkowej		

Tak/Nie	
C0109	
R0590	Nie

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

LAC DT	C0130	
LAC DT	R0640	-32 112
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	0
LAC DT uzasadniona odniesieniem do prawdopodobnego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660	-32 112
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, rok bieżący	R0670	0
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, lata przyszłe	R0680	0
Maksymalna LAC DT	R0690	-43 956

POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021



S.25.02.21

Nie dotyczy

S.25.03.21

Nie dotyczy

S.28.01.01 - Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie 31.12.2021

MCR _{NL} Wynik	C0020	
	R0010	104 789

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	343		17 674
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	1 567		3 045
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0		0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	51 041		661
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	13 358		29 652
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	5 940		7 771
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna	R0080	160 761		335 746
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	7 109		5 909
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100	2 264		3 153
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	2 225		28
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	67 281		4 012
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	13 896		16 255
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	80 142		106 021
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	4 910		1 135

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

MCR _{NL} Wynik	C0040	
	R00200	2 332

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	
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0210	0		0
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0220	0		0
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0230	0		0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0240	111 026		0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0250	0		0

Ogólne obliczenie MCR

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności

	C0070	
Liniowy MCR	R0300	107 120
SCR	R0310	244 103
Górny próg MCR	R0320	109 846
Dolny próg MCR	R0330	61 026
Łączny MCR	R0340	107 120
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	16 635

	C0070	
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	107 120

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021



S.28.01.01 - Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie 31.12.2020

MCR_{NL} Wynik C0020
R0010 88 047

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	17 086
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030 1 499	2 923
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040 0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050 59 588	518
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060 11 113	25 662
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070 5 451	7 908
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna	R0080 113 092	248 828
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090 7 920	7 102
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100 2 740	2 945
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 1 273	204
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140 78 463	3 844
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150 17 088	12 148
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160 54 259	85 864
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170 4 485	1 548

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

MCR_{NL} Wynik C0040
R00200 3 056

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
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0210 0	
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0220 0	
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0230 0	
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0240 145 515	
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0250	0

Ogólne obliczenie MCR

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności

	C0070
Liniowy MCR	R0300 91 102
SCR	R0310 213 342
Górny próg MCR	R0320 96 004
Dolny próg MCR	R0330 53 336
Łączny MCR	R0340 91 102
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350 16 628

Minimalny wymóg kapitałowy C0070
R0400 91 102

POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021



S.28.02.01

Nie dotyczy

Dodatkowe kwestie

Z uwagi na fakt że Spółka jest zakładem reasekuracji nie ma do niej zastosowania Ustawa z dnia 5 sierpnia 2015 roku o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym (tj. Dz.U.2022 poz. 187).

Oświadczenie o zgodności ze stanem faktycznym

Tomasz Czałbowski
Wiceprezes Zarządu

Jacek Kugacz
Prezes Zarządu

Olga Orłowska
*Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg
rachunkowych*

Rafał Kwiatkowski
Główny Aktuariusz

Warszawa, dnia 31 marca 2022 roku