



POLSKIE  
TOWARZYSTWO  
REASEKURACJI

A FAIRFAX Company

## **Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31 grudnia 2022 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 .....	14
A.3 Wynik z działalności lokacyjnej .....	16
A.3.1. Portfel inwestycyjny Spółki .....	16
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 .....	19
A.5 Wszelkie inne informacje .....	19
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 .....	36
B.5 Funkcja zgodności z przepisami .....	37
B.6 Funkcja audytu wewnętrznego .....	38
B.7 Funkcja aktuarialna.....	39
B.8 Outsourcing.....	40
B.9 Inne Informacje.....	40
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.....	71
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.....	79
E.2.1 Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR).....	80

E.2.2 Zdolność podatków odroczonych 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.....	84
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, XIV 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 2022 roku i zawiera dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2021 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. 2022 poz. 2283, 2640).

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. 2022 poz.2283, 2640) (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 ze zmianami),
- 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 2022 Spółka osiągnęła stratę netto na poziomie 4 866 tys. PLN wobec zysku netto w wysokości 14 832 tys. PLN osiągniętego w 2021 roku. Główną przyczyną spadku wyniku netto były straty osiągnięte na działalności inwestycyjnej, które wyniosły po uwzględnieniu kosztów działalności lokacyjnej 10 458 tys. PLN a także niższy zysk techniczny, który wyniósł 5 428 tys. PLN i był o 2 589 tys. PLN niższy niż w roku poprzednim. Na koniec 2022 roku kapitały własne wzrosły o 0.4% i osiągnęły poziom 288 224 tys. PLN.

Najważniejszym wydarzeniem mającym wpływ na działalność reasekuracyjną Spółki był wybuch wojny w Ukrainie wywołanej działaniami militarnymi Rosji. W związku z zaistniałą sytuacją Spółka podjęła decyzję o całkowitym wycofaniu się z rosyjskiego rynku ubezpieczeniowego, który stanowił około 15% składki przypisanej brutto planowanej na 2022 rok i był jej największym rynkiem zagranicznym. Spowodowało to konieczność wysięgowania już zarachowanego na początku roku przypisu składki i ujęcia w księgach rachunkowych skutków rozwiązania umów zgodnie z postanowieniami poszczególnych kontraktów.

Mimo powyższych negatywnych czynników w roku 2022, Spółka nadal umacniała swoją pozycję konkurencyjną przez dalszy wzrost przypisu składki, głównie w portfelu umów majątkowych i inżynierskich wynikający ze wzrostu cen, rosnących udziałów w umowach oraz nowych umów. W przypadku umów rolnych była to w większym stopniu postępująca dywersyfikacja geograficzna oparta o wzrost organiczny. W przypadku pozostałych linii biznesu wzrost przypisu wynikał głównie z organicznego rozwoju portfela t.j.: wzrostu cen, zwiększonych udziałów w zawieranych umowach oraz pozyskanych nowych kontraktów. W 2022 roku Spółka kontynuowała działania zmierzające do dalszego poszerzenia swojej oferty produktowej o reasekurację ryzyk generujących pozytywny wynik techniczny.

Na wynik techniczny roku 2022 istotny wpływ miały utworzone odpisy aktualizujące należności z tytułu już zawartych umów z rynku rosyjskiego i ukraińskiego. W konsekwencji podjętych działań militarnych na Federację Rosyjską nałożono szereg sankcji m.in. przez Stany Zjednoczone Ameryki oraz Unię Europejską obejmujących swoim zakresem wiele rosyjskich podmiotów z włączeniem sektora ubezpieczeniowego i reasekuracyjnego, które bardzo mocno utrudniły kooperację z klientami rosyjskimi. W odpowiedzi Rosja wprowadziła zakaz rozliczeń i transferu płatności do krajów 'nieprzyjaznych', w tym do Polski. W odniesieniu do cedentów z Ukrainy po wybuchu wojny wprowadzono przepisy zawieszające płatności za granicę obowiązujące do końca 2022 roku. Przepisy te zostały zmodyfikowane przez Bank Centralny Ukrainy efektywnie od początku 2023 roku, umożliwiając płatności cedentom ukraińskim po spełnieniu określonych w przepisach wymogów formalnych.

Pandemia COVID-19, która rozpoczęła się w marcu 2020 roku nie wpłynęła negatywnie na osiągnięte przez Spółkę wyniki z działalności reasekuracyjnej.

Po stronie rachunku technicznego w 2022 roku składka przypisana brutto wzrosła o 5.3% do poziomu 603 696 tys. PLN a zarobiona na udziale własnym wzrosła o 8.7% do poziomu 553 323 tys. PLN. W związku z tym, że rozwój portfela reasekurowanych ryzyk dotyczył w dużej części umów proporcjonalnych w 2022 roku wzrósł poziom odszkodowań i kosztów działalności ubezpieczeniowej – wzrost odpowiednio o 6.8% i 14.9% (w tym najistotniejszy wzrost o 13.6%



nastąpił w linii kosztów akwizycji bezpośrednio zależnych od poziomu składki przypisanej). Należy zaznaczyć, że negatywny wpływ na wynik techniczny miała również deprecjacja złotego obserwowana w 2022 roku, której wpływ na wycenę rezerw techniczno-ubezpieczeniowych spowodował dodatkowy koszt w wysokości 8 786 tys. PLN głównie z tytułu umocnienia się rubla rosyjskiego (14% wzrostu rok do roku).

Wybuch wojny na Ukrainie znacząco wpłynął na globalne procesy inflacyjne. Silne wzrosty cen surowców energetycznych i rolnych oraz osłabienie kursu walutowego były jednymi z głównych powodów wzrostu CPI w Polsce. W warunkach nasilającej się presji inflacyjnej i słabego kursu złotego, Rada Polityki Pieniężnej kontynuowała cykl podwyżek stóp procentowych. Wzrostowi stopy referencyjnej towarzyszył wzrost rynkowych stóp procentowych, co negatywnie płynęło na wycenę portfela obligacji Spółki. Wobec powyższych czynników w pierwszym półroczu Spółka zdecydowała o sprzedaży części portfela obligacji i zrealizowała straty na sprzedaży w wysokości 18 913 tys. PLN. Jednocześnie dokonano zakupu obligacji o wyższych rentownościach, skutkiem czego w porównaniu do 2021 roku wykazane przychody odsetkowe z obligacji wzrosły o 7 183 tys. PLN (łącznie z przychodami odsetkowymi z depozytów terminowych odnotowano wzrost przychodów odsetkowych o 11 393 tys. PLN). Ponadto, zaistniałe procesy inflacyjne i przecena papierów wartościowych wywarły negatywny wpływ na dostępną pojemność reasekuracyjną skutkującą najwyższym od ponad trzech dekad wzrostem cen za pojemność reasekuracyjną. Z uwagi na fakt, iż rosnąca inflacja przekłada się również na wycenę szkód, finalny efekt wymienionych procesów będzie mógł zostać oceniony najwcześniej pod koniec 2023 roku.

Działania zbrojne prowadzone w Ukrainie oraz pogorszenie się sytuacji geopolitycznej spowodowały również spadek o 9 308 tys. PLN wyceny rynkowej portfela akcji spółek publicznych prowadzących działalność w branży spożywczej w Ukrainie.

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'.

### **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 zmniejszył się na koniec 2022 roku o 2 500 tys. PLN do poziomu 241 603 tys. PLN.



Profil ryzyka Spółki można scharakteryzować w oparciu o kapitałowy wymóg wypłacalności, który na 31 grudnia 2022 jest generowany w 82% przez ryzyko aktuarialne ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (wzrost o 2 punkty procentowe w porównaniu do roku 2021), w 7% przez ryzyko rynkowe (spadek o 2 punkty procentowe w porównaniu do roku 2021), w 6% przez ryzyko operacyjne, w 5% 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 2021 zdolność podatków odroczonej do pokrywania strat wzrosła do maksymalnego poziomu 19% 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 89%, rok temu współczynnik ten wynosił 88%. Zwiększeniu wymogu kapitałowego dla ryzyka aktuarialnego, którego zdywersyfikowana wartość na koniec 2022 r. wynosiła 246 834 tys. PLN, podczas gdy rok wcześniej stanowiła kwotę 239 722 tys. PLN nastąpiło przy jednoczesnym zwiększeniu wymogu kapitałowego dla ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta oraz zmniejszeniu wymogu kapitałowego dla ryzyka rynkowego.

W porównaniu do końca poprzedniego roku, wymóg kapitałowy dla ryzyka rynkowego na dzień 31.12.2022 r. zmalał o 6 432 tys. PLN, tj. o 11.5%. Ryzykiem generującym najwyższy wymóg kapitałowy w ramach modułu ryzyka rynkowego było ryzyko walutowe. Wartość wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka walutowego wyniosła 32 686 tys. PLN i zmalała w porównaniu z końcem roku 2021 o 629 tys. PLN.

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 związku z coraz większym zagrożeniem bezpieczeństwa teleinformatycznego w 2022 roku została podjęta decyzja o wdrożeniu rozwiązań zwiększających cyberbezpieczeństwo w oparciu o standard CIS (Center for Internet Security). Jednocześnie w związku z konfliktem zbrojnym wywołanym przez Rosję na Ukrainie oraz wprowadzonymi m.in. przez Unię Europejską i Stany Zjednoczone Ameryki sankcjami, dokonano zmian w procesach biznesowych mających na celu ograniczanie ryzyka operacyjnego związanego z nieprzebraniem przepisów sankcyjnych.

Kwantyfikacja ryzyka operacyjnego 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 2021 roku i wyniosło 6% kapitałowego wymogu wypłacalności (bez uwzględnienia zdolności podatków odroczonej 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 2021 o 2 472 tys. PLN, co wynika zarówno ze zwiększenia wymogu dla ekspozycji typu 1 z tytułu zwiększenia



wartości depozytów u cedentów a także zwiększenia wymogu dla ekspozycji typu 2 wynikającego ze zwiększenia wartości należności przeterminowanych od pośredników.

### **Wypłacalność**

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka posiadała dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności w wysokości 385 390 tys. PLN (wzrost o 14% w porównaniu do końca 2021), natomiast kapitałowy wymóg wypłacalności wyniósł 241 603 tys. PLN. Minimalny wymóg kapitałowy stanowił kwotę 107 634 tys. PLN (107 120 tys. PLN na koniec 2021 roku), a środki dopuszczone na pokrycie tego wymogu miały wartość 385 390 tys. PLN. Współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności wyniósł 159.5% i był o 21.2 punktu procentowego wyższy niż na koniec 2021 roku. Współczynnik pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego wyniósł natomiast 358.1% i był o 43.1 punktu procentowego wyższy niż na koniec 2021 roku.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Spółka posiadała dopuszczone środki własne na poziomie 337 596 tys. PLN, które pokrywały kapitałowy wymóg wypłacalności w wysokości 244 103 tys. PLN oraz minimalny wymóg kapitałowy na poziomie 107 120 tys. PLN. Współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosił 138,3% a współczynnik pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego wynosił 315,0%.

W porównaniu do końca 2021 środki własne wzrosły o 47 794 tys. PLN. Wzrost ten wynikał w przeważającej mierze ze spadku rezerw techniczno-ubezpieczeniowych o 33 895 tys. PLN. Największy spadek rezerw miał miejsce w linii 36. Reasekuracja ubezpieczeń na życie – zmniejszenie o 38 198 tys. PLN, który nastąpił w wyniku znaczącego wzrostu stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych sprawił, że spadek najlepszego oszacowania oczekiwanych przepływów wpływających na wielkość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przewyższył negatywny efekt wyceny portfela obligacji związany z tymże wzrostem stóp.

Kapitałowy wymóg wypłacalności osiągnął na koniec 2022 r. wartość 241 603 tys. PLN, co w porównaniu do stanu sprzed roku stanowiło spadek o 1%. Zmniejszenie kapitałowego wymogu wypłacalności było wypadkową spadku wymogu kapitałowego dla ryzyka rynkowego o 11.5 % (w wyniku głównie spadku wymogu dla ryzyka stopy procentowej), wzrostu wymogu dla ryzyka aktuarialnego, gdzie odnotowano wzrost o 3%, co wynikało z rozwoju portfela i w konsekwencji wzrostu miary ryzyka składki o 19.3%. Kapitałowy wymóg dla ryzyka operacyjnego pozostał na praktycznie niezmiennym poziomie i wyniósł 17 539 tys. PLN. W związku ze zwiększeniem dostępnych przyszłych dochodów podatkowych, związanych głównie ze wzrostem stóp procentowych, zwiększeniu uległa także zdolność podatków odroczonej do pokrywania strat, której wartość bezwzględna zwiększyła się o 17.1% i wyniosła 52 558 tys. PLN.

Czynniki kształtujące zmianę kapitałowego wymogu wypłacalności oraz środków własnych w 2022 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 2022 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

2022 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).

#### *Zmiany wyceny dla celów wypłacalności*

Do roku 2022 z uwagi na fakt, że depozyty u cedentów w portfelu Spółki stanowiły depozyty do 12 miesięcy Spółka stosowała zasadę proporcjonalności i uproszczenie polegające na braku dyskontowania tj. wyceniała depozyty w wartości nominalnej depozytów zatrzymanych przez cedentów po uwzględnieniu ewentualnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Od roku 2022, mając na uwadze wzrost portfela należności depozytowych, Spółka dla wybranych istotnych ekspozycji usunęła uproszczenie polegające na braku dyskontowania.

Wpływ usuniętego uproszczenia na bilans według stanu na dzień 31.12.2022 r. nie przekracza wartości 1 mln PLN.

#### *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.

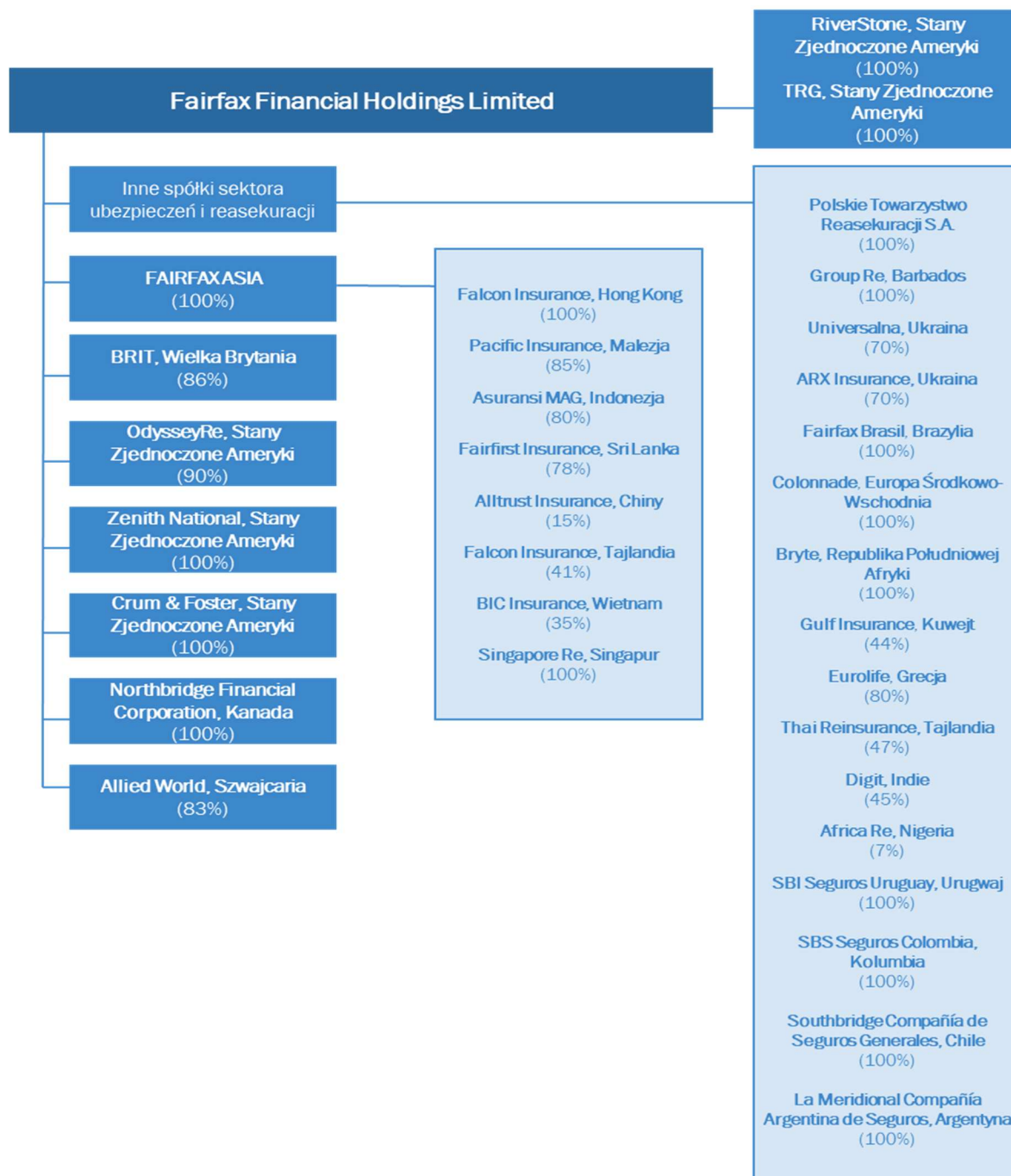
#### A.1.3 Dane Biegłego Rewidenta Spółki

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.

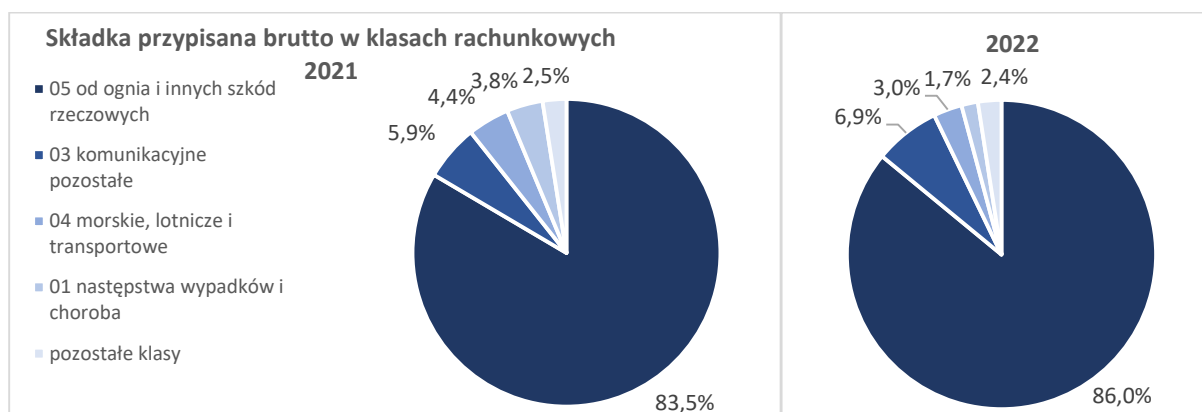
Uproszczony schemat grupy kapitałowej, pokazujący główne spółki działające w sektorze ubezpieczeń i reasekuracji, według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku przedstawiono poniżej:



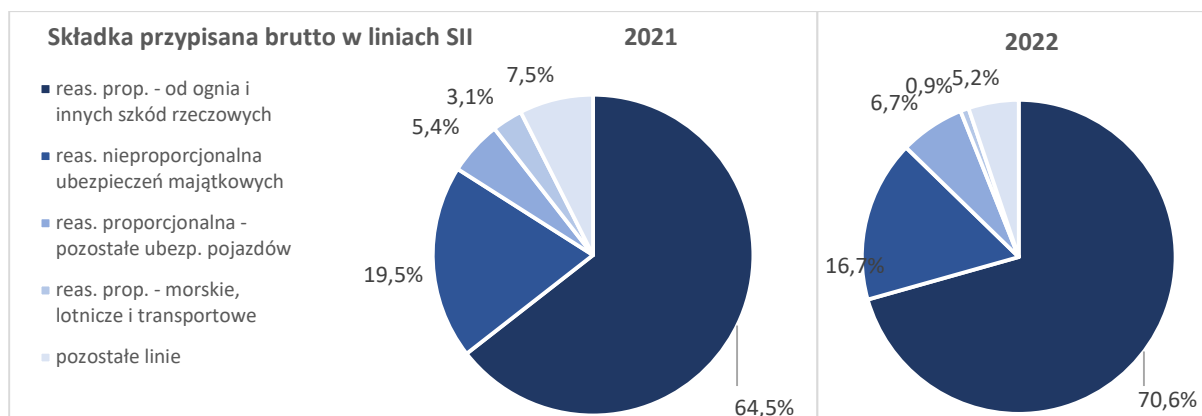
#### A.1.5 Istotne linie biznesowe oraz obszary geograficzne, w których Spółka prowadzi działalność

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 obligatoryjnych oraz akceptacji fakultatywnych. Współpraca z klientami prowadzona jest bezpośrednio oraz za pośrednictwem wyspecjalizowanych brokerów

reasekuracyjnych. Podział składki przypisanej za lata 2022 oraz 2021 w klasach rachunkowych określonych dla działalności reasekuracyjnej oraz linie biznesowe zdefiniowane w ramach segmentacji portfela według Wyplacalność II przedstawiają poniższe wykresy.

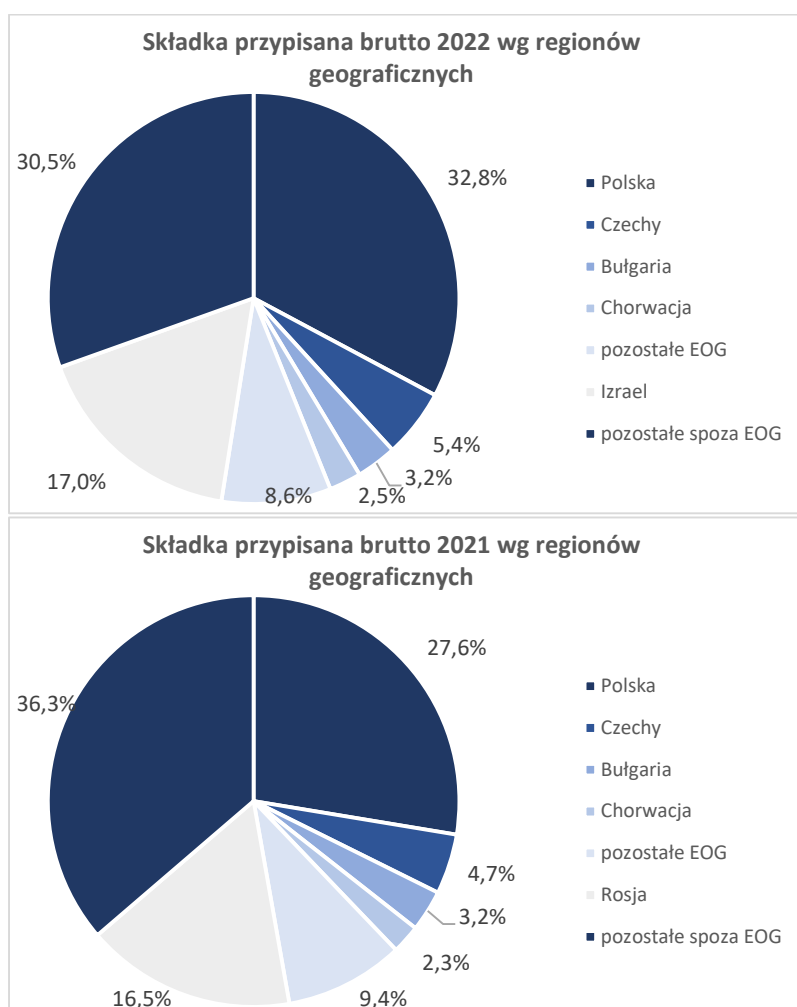


W 2022 roku składka przypisana brutto osiągnęła wartość 603 696 tys. PLN, co w porównaniu do poprzedniego roku oznaczało wzrost o 5.3%. Największy udział w portfelu, podobnie jak w roku poprzednim, posiadały umowy z klasy rachunkowej 5 chroniące mienie od ognia i innych szkód rzeczowych, udział ten wynosił 86% w całkowitej składce przypisanej, co stanowiło kwotę 518 961 tys. PLN (w 2021 r. udział tej klasy wynosił 83.5%). Kolejną klasą pod względem wielkości składki była klasa 3 – chroniąca casco pojazdów lądowych, z udziałem 6.9% (w roku 2021 udział wyniósł 5.9%). Udział klasy rachunkowej 4 – umowy chroniące ryzyka morskie, lotnicze i transportowe, wyniósł 3% i zmalał w porównaniu do poprzedniego roku z poziomu 4.4%. Składka z klasy 1 – ryzyka NNW oraz chorobowe także zmalała – z 3.8% do 1.7% w 2022 r. Udział pozostałych klas wynosił 2.4% i jest to niewielki spadek w porównaniu z wcześniejszym rokiem.



Według linii biznesu określonych przez Wyplacalność II składka z umów proporcjonalnych chroniących ryzyka majątkowe posiadała największy udział w portfelu – 70.6%, który wzrósł w porównaniu do 2021 r. – 64.5%. Druga pod względem wielkości składki przypisanej pozostawała grupa umów nieproporcjonalnych chroniących ryzyka majątkowe, przy czym jej udział zmniejszył się do 16.7% z 19.5% w 2021 r. W 2022 r. zwiększyły się natomiast udziały składki z umów proporcjonalnych – pozostałe ubezpieczenia pojazdów z 5.4% do 6.7%. Składki z umów proporcjonalnych – ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych zmalały z 3.1% do 0.9%.

Strukturę portfela umów ze względu na obszary geograficzne, z których pochodziła składka przypisana w 2022 oraz 2021 r. prezentują poniższe wykresy. Składka przypisana w 2022 r. z umów zawartych z cedentami z Polski wyniosła 198 069 tys. PLN (32.8%) i w stosunku do roku poprzedniego nastąpił wzrost jej udziału z 27.6%. Nieznacznie większy udział w składce w 2022 r. miał rynek czeski – wzrost do 5.4% z 4.7% w 2021 r. Spośród krajów z obszaru EOG, trzeci co do wielkości procentowy udział w składce przypisanej brutto w 2022 r. należał do umów zawartych z cedentami z Bułgarii – wynosił 3.2% i nie zmienił się w stosunku do 2021 r. Całkowita składka przypisana z obszaru EOG wynosiła 317 013 tys. PLN, tj. 52.5% łącznej składki, dla 2021 r. składka z obszaru EOG wynosiła 270 655 tys. PLN – 47.2% całkowitej wielkości. Wśród krajów spoza EOG największy udział posiadał Izrael ze składką w wysokości 102 751 tys. PLN, co stanowiło przyrost w porównaniu do poprzedniego roku – 55 267 tys. PLN. W poprzednim roku największy udział w składce z krajów spoza EOG posiadała Rosja (94 537 tys. PLN), ale Spółka wycofała się z tego rynku z powodu wybuchu wojny w Ukrainie wywołanej działaniami militarnymi Rosji. Całkowity udział składki spoza obszaru EOG wynosił 47.5% (52.8% dla 2021 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 2023, poz. 120, 295) 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 2022 r. wynosiła 603 696 tys. PLN i była wyższa od składki za poprzedni rok o 30 500 tys. PLN. Nieznacznie większy przyrost procentowy – o 8.7%, zarejestrowała składka zarobiona na udziale własnym, która osiągnęła poziom 553 323 tys. PLN. W porównaniu do poprzedniego roku współczynnik szkodowości na udziale własnym zmalał z poziomu 72% do 70.7% w 2022 r. Współczynnik prowizji reasekuracyjnych wzrósł natomiast z 22.4% do 23.8% w 2022 r. W wyniku tych zmian odnotowany wynik underwritingowy był wyższy o 1 826 tys. PLN i wyniósł 30 493 tys. PLN. Po uwzględnieniu kosztów administracyjnych i pozostałych przychodów oraz kosztów technicznych a także zmiany rezerwy na wyrównanie szkodowości uzyskany zysk techniczny za 2022 r. wynosił 5 428 tys. PLN i był niższy o 2 589 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 96% 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 tych linii portfela składka przypisana brutto wzrosła o 8.3%. Zarejestrowany w tych liniach wynik underwritingowy w kwocie 43 531 tys. PLN był nieznacznie wyższy od wyniku w zeszłym roku i w zasadzie generował zysk underwritingowy dla całego portfela. Klasa umów komunikacyjnych wygenerowała stratę w wysokości 17 529 tys. PLN, która była stratą znacząco wyższą (o 11 625 tys. PLN) niż w poprzednim roku, natomiast umowy reasekuracji ryzyk morskich, lotniczych i transportowych osiągnęły zysk wynoszący 2 171 tys. PLN, który był istotnie niższy w porównaniu do poprzedniego roku, tj. o 5 428 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)	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Składki przypisane brutto	573 196	603 696	481 525	521 534	31 847	40 083	24 881	17 740
Składki zarobione na udziale własnym	509 031	553 323	422 093	476 988	28 027	34 346	23 116	17 971

# POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022



Odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	366 559	391 334	287 742	318 243	27 412	45 745	11 118	11 543
Prowizje reasekuracyjne na udziale własnym	113 805	131 496	94 149	115 214	6 519	6 130	4 399	4 257
<b>Wynik underwritingowy</b>	<b>28 667</b>	<b>30 493</b>	<b>40 202</b>	<b>43 531</b>	<b>-5 904</b>	<b>-17 529</b>	<b>7 599</b>	<b>2 171</b>

Przychody z lokat przeniesione z rachunku ogólnego	1 081	1 486						
Pozostałe przychody i koszty techniczne	-149	-4 955						
Koszty administracyjne	17 247	19 227						
Pozostałe koszty akwizycji	2 953	3 219						
Zmiana rezerwy na wyrównanie szkodowości	1 382	-850						
<b>Wynik techniczny</b>	<b>8 017</b>	<b>5 428</b>						

Wynik underwritingowy w podziale na wybrane regiony geograficzne prezentuje tabela poniżej. Przyrost składki przypisanej brutto odnotowany został w prawie każdym z wykazanych regionów – nieznaczny spadek nastąpił tylko dla krajów spoza EOG i wyniósł 5.2%. Spadek ten był skutkiem znacznego ograniczenia przypisu składki z Rosji, który został częściowo zniwelowany przez wzrost przypisu składki w pozostałych krajach spoza EOG. Znacząco poprawił się wynik underwritingowy dla portfela umów zawartych na rynku krajowym i za 2022 r. wyniósł 24 478 tys. PLN w porównaniu do 14 646 tys. PLN w roku 2021. Poprawie uległ także wynik dla umów zawartych z pozostałymi partnerami ze strefy EOG – zysk wynoszący 4 226 tys. PLN za 2022 r. w stosunku do straty 2 623 tys. PLN w poprzednim roku. Z kolei umowy zawarte z partnerami pochodzącymi spoza strefy EOG wygenerowały zysk wynoszący 1 789 tys. PLN i w porównaniu do zeszłego roku była to istotnie niższa wartość – spadek o 89.3%.

	Ogółem		Polska		pozostałe kraje EOG		kraje spoza EOG	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Składki przypisane brutto	573 196	603 696	158 336	198 069	112 319	118 944	302 542	286 683
Składki zarobione na udziale własnym	509 031	553 323	127 478	178 257	103 762	107 877	277 791	267 189
Odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	366 559	391 334	78 352	104 610	78 779	72 067	209 428	214 657
Prowizje reasekuracyjne na udziale własnym	113 805	131 496	34 480	49 169	27 606	31 584	51 719	50 743
<b>Wynik underwritingowy</b>	<b>28 667</b>	<b>30 493</b>	<b>14 646</b>	<b>24 478</b>	<b>-2 623</b>	<b>4 226</b>	<b>16 644</b>	<b>1 789</b>

## A.3 Wynik z działalności lokacyjnej

### A.3.1. Portfel inwestycyjny Spółki

W 2022 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 walutach obcych, akcje, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz nieruchomości. Całkowitą wartość portfela inwestycyjnego w podziale na klasy aktywów przedstawia poniższa tabela.

	2021	2022
<b>Lokaty, w tym</b>	<b>797 599</b>	<b>837 619</b>
Nieruchomości	9 548	9 398
Akcje oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	29 724	35 633
Dłużne papiery wartościowe	658 225	622 449
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	73 773	135 576
Należności depozytowe od cedentów	26 329	34 563

### 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.

	2021	2022
<b>Przychody z lokat</b>	<b>16 489</b>	<b>21 664</b>
Przychody z lokat finansowych, w tym:	11 149	21 664
z udziałów, akcji oraz jednostek uczestnictwa	890	12
dłużnych papierów wartościowych	10 236	17 419
z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	23	4 233
Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat, w tym:	5 340	0
z udziałów, akcji oraz jednostek uczestnictwa	5 340	0
Wynik dodatni z realizacji lokat	0	0
<b>Niezrealizowane zyski z lokat</b>	<b>1 956</b>	<b>1 212</b>
na lokatach terminowych w instytucjach kredytowych	307	0
na udziałach, akcjach oraz jednostkach uczestnictwa	1 649	1 212
<b>Koszty działalności lokacyjnej</b>	<b>4 743</b>	<b>31 175</b>
Koszty utrzymania nieruchomości	25	16
Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	4 718	4 774
Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	0	7 472
Wynik ujemny z realizacji lokat	0	18 913
<b>Niezrealizowane straty na lokatach</b>	<b>1 172</b>	<b>2 159</b>
na akcjach oraz jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	1 172	1 778
na lokatach terminowych w instytucjach kredytowych	0	381
<b>Przychody z lokat netto przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń</b>	<b>1 081</b>	<b>1 486</b>

---

<b>Wynik netto na działalności inwestycyjnej</b>	<b>11 449</b>	<b>-11 945</b>
--	---------------	----------------

---

Przychody z lokat w roku 2022 wyniosły 21 664 tys. PLN i były o 10 515 tys. PLN wyższe niż w 2021 roku, głównie w wyniku wzrostu przychodów z dłużnych papierów wartościowych o 7 183 tys. PLN oraz z lokat terminowych w instytucjach kredytowych o 4 210 tys. PLN.

Niezrealizowane zyski z lokat wyniosły 1 212 tys. PLN i wynikały ze wzrostu wartości jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Koszty działalności lokacyjnej wyniosły 31 175 tys. PLN. Główną pozycją kosztów był wynik ujemny z realizacji lokat w kwocie 18 913 tys. PLN. Mając na uwadze uwarunkowania otoczenia makroekonomicznego, w pierwszym półroczu Spółka zdecydowała o sprzedaży części portfela obligacji i zrealizowała powyższą stratę na sprzedaży. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat w kwocie 7 472 tys. PLN wynikał ze spadku wartości ukraińskich spółek z branży spożywczej notowanych na GPW, co nastąpiło w związku z rozpoczęciem działań wojennych Federacji Rosyjskiej w Ukrainie.

Spółka odnotowała niezrealizowane straty na lokatach w wysokości 2 159 tys. PLN, które były głównie wynikiem spadku wyceny akcji w wysokości 1 778 tys. PLN.

W porównaniu do roku 2021 zysk netto zmalał o 19 698 tys. PLN a Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości 4 866 tys. PLN w porównaniu do zysku netto 14 832 tys. PLN osiągniętego w 2021 roku.

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:

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

Wojna w Ukrainie i nałożone 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 może mieć wpływ na poziom inflacji w krajach, w których Spółka prowadzi działalność reasekuracyjną. Dodatkowo 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.

- 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.

- **Pandemia COVID-19**

Kolejne fale pandemii wirusa SARS-CoV-2 oraz związane z nimi 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.

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

Kapitał z aktualizacji wyceny wzrósł w 2022 roku o 6 020 tys. PLN w ujęciu netto, co było w głównej mierze rezultatem zawartych transakcji sprzedaży części portfela obligacji, czemu towarzyszyło wysięgowanie z kapitału z aktualizacji wyceny skumulowanej straty na tych instrumentach (wpływ 8 814 tys. PLN). Spółka rozpoznała w kapitale z aktualizacji wyceny również spadek wartości godziwej posiadanego na dzień bilansowy portfela obligacji o stałym kuponie, jako konsekwencję wzrostu stóp procentowych na rynkach finansowych w 2022 roku (wpływ 2 746 tys. PLN) oraz wysięgowała skumulowany wynik na akcjach, dla których rozpoznano trwałą utratę wartości w rachunku wyników (spadek kapitału z aktualizacji wyceny o 47 tys. PLN).

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian w kapitale własnym w latach 2021 - 2022:

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Kapitał własny na początek roku	305 040	287 070
Kapitał podstawowy na początek okresu i koniec okresu	169 180	169 180
Kapitał zapasowy na początek okresu	100 624	120 839
Zmiany kapitału zapasowego	20 215	4 007
Kapitał zapasowy na koniec okresu	120 839	124 846
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	13 014	-19 788
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-32 802	6 020
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-19 788	-13 768
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	2 007	2 007
Zmiany kapitału rezerwowego	0	6 189
Pozostały kapitał rezerwowy na koniec okresu	2 007	8 196
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	20 215	14 832
Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych	-20 215	-10 196
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	4 636
Wynik netto	14 832	-4 866
Kapitał własny na koniec roku	287 070	288 224

### A.3.4. Informacje dotyczące inwestycji związanych z sekurytyzacją

Spółka nie posiadała w roku 2022 istotnych inwestycji związanych z sekurytyzacją.

#### A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

W roku 2022 nie wystąpiły istotne transakcje dotyczące pozostałych rodzajów działalności, w tym z tytułu umów leasingu operacyjnego oraz finansowego.

#### A.5 Wszelkie inne informacje

Wszelkie istotne informacje zostały przedstawione w punktach powyżej.



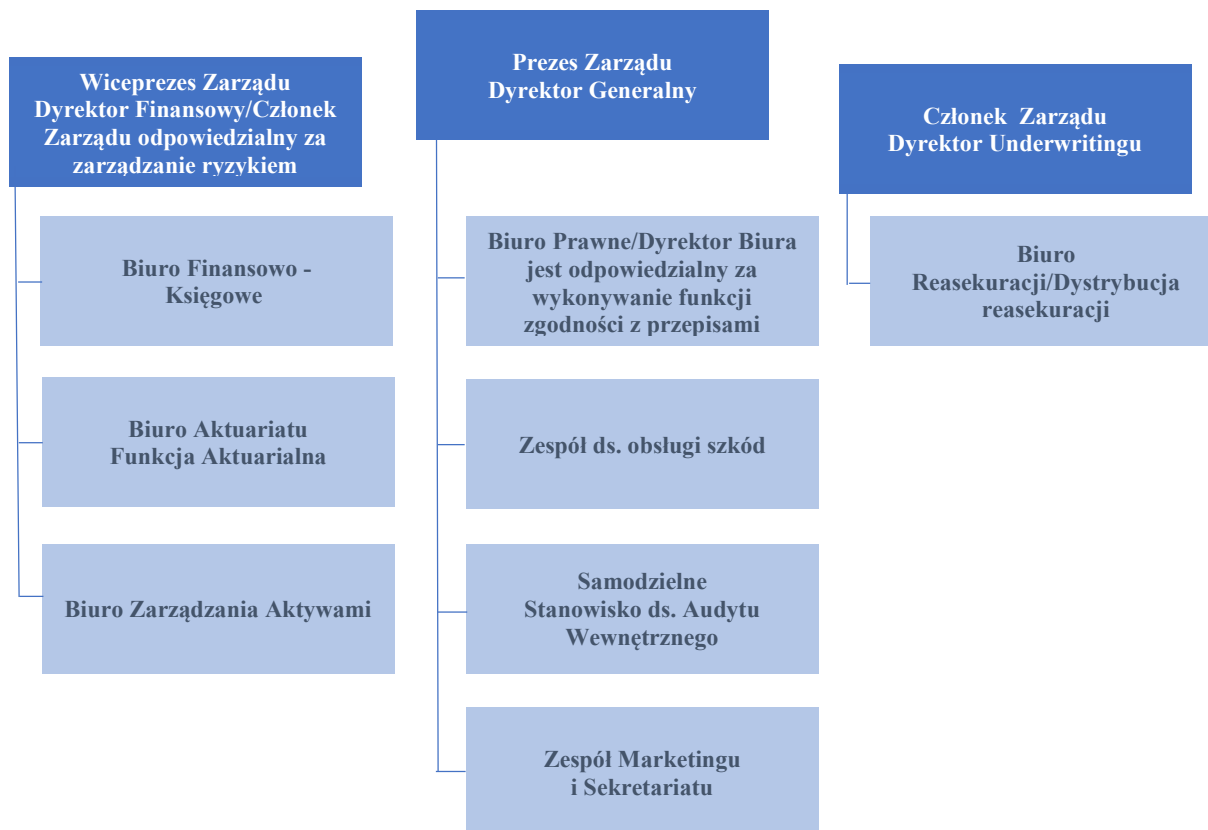
## B. System zarządzania

### 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 2022



W 2022 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 2022 roku, członkami Zarządu byli:

- Jacek Kugacz – Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny
- Tomasz Czałbowski – Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy.
- Marcin Kowalski – Członek Zarządu – Dyrektor Underwritingu

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 systemem obsługi szkód, nadzór nad systemami informatycznymi Spółki oraz zapewnienie bezpieczeństwa informatycznego Spółki.

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, zapewnienie całościowego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem w Spółce a także pełnienie roli Menedżera ds. Ryzyka nadzorującego funkcję zarządzania ryzykiem przy współudziale Komitetu ds. Ryzyka.

Do głównych obowiązków Członka Zarządu – Dyrektora Underwritingu należał nadzór nad działalnością reasekuracyjną i retrocesją, odpowiedzialność za realizację zasad dotyczących dystrybucji reasekuracji, koordynacja prac i nadzór nad procesem nadawania oceny ratingowej dla Spółki oraz kształtowanie poprawnych relacji z klientami Spółki i brokerami.

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Zarządu:

W dniu 7 kwietnia 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Pana Marcina Kowalskiego.

### **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 2022 roku, jak i w całym okresie sprawozdawczym, 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.

#### **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 2022 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;
- wynagrodzenie 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 2022 roku wdrożono w Spółce program motywacyjny obejmujący Członków Zarządu oraz osoby pełniące kluczowe funkcje w Spółce w ramach, którego Spółka nabywa akcje podmiotu dominującego i dokonuje dystrybucji akcji jednostki dominującej pomiędzy osoby uprawnione. Warunkiem nabywania uprawnień jest kryterium wynikowe oraz kryterium lojalnościowe (zdefiniowane jako okres od 3 do 10 lat pozostawania w relacji pracowniczej ze Spółką, w trakcie którego obowiązuje zastrzeżenie dysponowania akcjami).

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 dopłaca 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. premii 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 2 525 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.

Spółka nie przeprowadziła w roku obrotowym 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.

Komitet 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 całością 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 kryteria dotyczące 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 zarządzania 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 na temat 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 ryzyka, 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 ryzyk, 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 potwierdzenie 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:

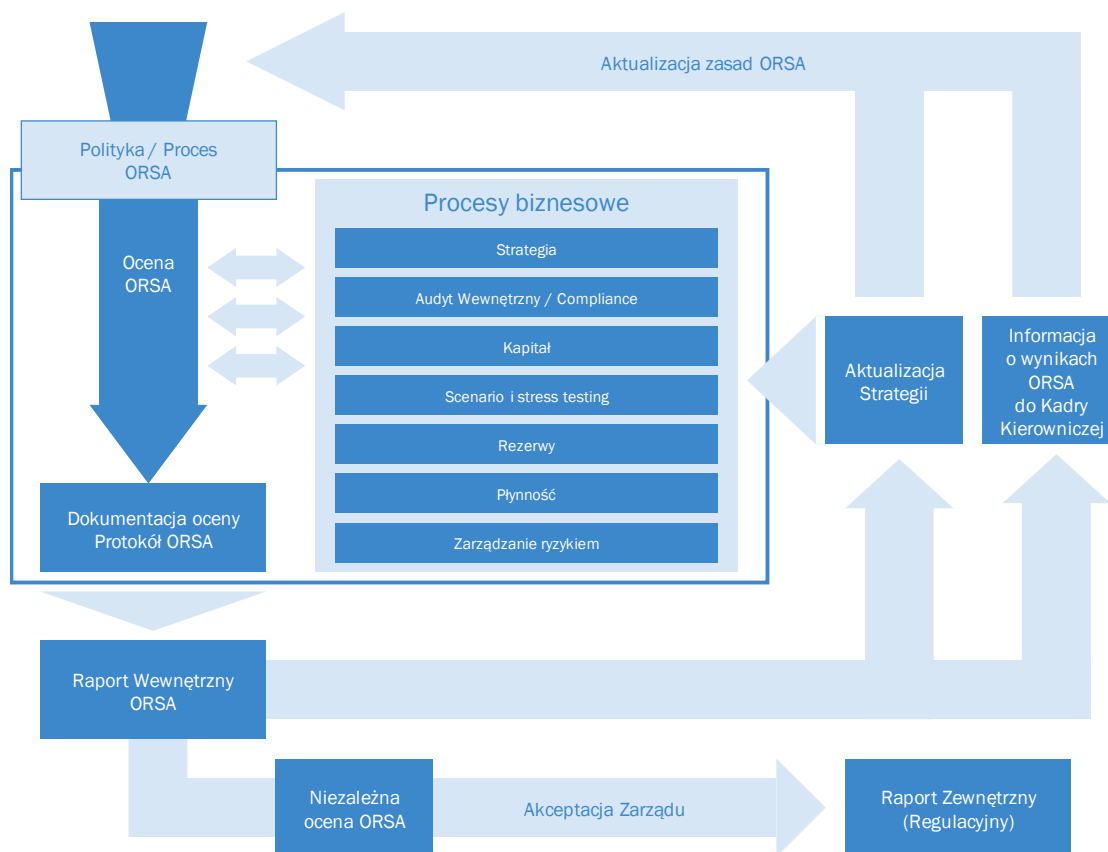
- wspieranie świadomości budowania i realizowania strategii rozwoju w odniesieniu do podejmowanych ryzyk i zarządzania nimi,
- pozostawanie główną platformą promującą kulturę biznesową, bazującą na świadomym i konsekwentnym zarządzaniu ryzykiem,
- umożliwienie Spółce osiągnięcia realnego i praktycznego zrozumienia podejmowanych ryzyk oraz ich wpływu na potrzeby kapitałowe w kontekście wypłacalności,
- ścisły związek między profilem ryzyka Spółki, limitami tolerancji ryzyka i wymogami kapitałowymi,
- prospektywny 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 w 2022 roku zostały ujęte w Raporcie ORSA przyjętym przez Zarząd Spółki oraz przekazanym 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 2022 roku Spółka wykorzystywała do pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności wyłącznie podstawowe środki własnej kategorii 1. Na koniec 2021 roku Spółka wykorzystywała podstawowe środki własne kategorii 1 z udziałem 99,96%



oraz kategorii 3 z udziałem 0.04%. 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 2022 roku zostały zaprezentowane w rozdziale C.

### **Adekwatność systemu zarządzania ryzykiem**

Na bazie przebiegu oraz wyników realizacji mechanizmów zarządzania ryzykiem w ciągu 2022 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 2022 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:

- a) ocenie funkcjonowania systemu organizacyjnego w obszarze audytowanym,
- b) analizie ryzyk w obszarze audytowanym,
- c) ocenie adekwatności, efektywności i skuteczności systemu kontroli,
- d) ustaleniu stanu faktycznego w zakresie funkcjonowania i gospodarki finansowej Spółki,
- e) dokumentowaniu ewentualnych nieprawidłowości,
- f) ocenie przestrzegania przepisów powszechnie obowiązujących oraz regulacji wewnętrznych,
- g) 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.

Zgodnie z obowiązującymi zasadami Spółka nie powierza w drodze outsourcingu funkcji należących do systemu zarządzania tj. zarządzania ryzykiem, zgodności z przepisami, audytu wewnętrznego i aktuarialnej 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 2022 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

W okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 7 kwietnia 2022 w skład Zarządu wchodził:

Jacek Kugacz – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

Tomasz Czałbowski – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

W związku z powołaniem w dniu 7 kwietnia 2022 nowego członka Zarządu w skład Zarządu do dnia 31 grudnia 2022 roku wchodził:

Jacek Kugacz – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

Tomasz Czałbowski – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

Marcin Kowalski – Członek Zarządu, Dyrektor Underwritingu.

W związku z rozszerzeniem składu Zarządu z 2 do 3 członków została zmieniona struktura organizacyjna Spółki oraz dokonano zmiany podziału obowiązków Członków Zarządu.

Prezes Zarządu objął nadzór nad systemem obsługi szkód oraz nadzór nad systemami informatycznymi Spółki, w tym w zakresie zapewnienia bezpieczeństwa informatycznego Spółki, który dotychczas sprawowany był przez Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Finansowego.

Dotychczasowe obowiązki Prezesa Zarządu w zakresie nadzoru nad działalnością reasekuracyjną i retrocesją, odpowiedzialności za realizację zasad dotyczących dystrybucji reasekuracji, koordynacji prac i nadzoru nad procesem nadawania oceny ratingowej dla Spółki oraz kształtowania poprawnych relacji z klientami Spółki i brokerami zostały przejęte przez Członka Zarządu – Dyrektora Underwritingu.

Podległość organizacyjna nad funkcjami kluczowymi nie uległa zmianie.

## 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.

<b>SCR ryzyko aktuarialne</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Ubezpieczenia inne niż na życie	239 468	246 742
Ubezpieczenia zdrowotne	5 864	4 793
Ubezpieczenia na życie	7 991	3 661
Efekt dywersyfikacji	-13 601	-8 362
<b>SCR ryzyko aktuarialne</b>	<b>239 722</b>	<b>246 834</b>

### 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 wyższe 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.

<b>Scenariusz</b>	<b>Zmiana współczynnika wypłacalności</b>
Wzrost ekspozycji na szkodę powodziową o 20%	-14,75 p. proc.
Wzrost wartości rezerw OC ppm o 7%	-4,73 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.

	2021	2022
Ryzyko stopy procentowej	18 761	13 151
Ryzyko cen akcji	13 887	7 976
Ryzyko cen nieruchomości	7 913	8 440
Ryzyko walutowe	33 315	32 686
Ryzyko spreadu kredytowego	1 551	2 679
Ryzyko koncentracji aktywów	7 642	11 491
Efekt dywersyfikacji	-27 149	-26 934
<b>Wymóg kapitałowy - ryzyko rynkowe</b>	<b>55 920</b>	<b>49 489</b>

#### *Zmiany profilu ryzyka rynkowego w okresie sprawozdawczym*

W porównaniu do końca poprzedniego roku, wymóg kapitałowy dla ryzyka rynkowego na dzień 31.12.2022 r. zmalał o 6 432 tys. PLN, tj. o 11.5%. Udział wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rynkowego w całkowitym zdywersyfikowanym kapitałowym wymogu wypłacalności (SCR) zmalał w tym okresie z 22.9% do 20.5%. Głównym czynnikiem kształtującym wymóg kapitałowy w ramach modułu ryzyka rynkowego pozostawało ryzyko walutowe.

*Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka stopy procentowej* zmalał o 5 609 tys. PLN (o 29.9%), co wynikało głównie ze zmiany poziomu i nachylenia krzywych stóp wolnych od ryzyka oraz z kalibracji szoków w ramach formuły standardowej.

*Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen akcji* zmalał o 5 911 tys. PLN (o 42.6%) czego główną przyczyną było zmniejszenie wartości aktywów wrażliwych na ryzyko cen akcji oraz zmiana poziomu miary symetrycznego dostosowania. Należy zauważyć, że udział akcji i jednostek uczestnictwa funduszy z dominującą ekspozycją na instrumenty kapitałowe w sumie lokat ogółem pozostawał na koniec 2022 roku niewielki (2.7%).

*Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen nieruchomości* wzrósł o 527 tys. PLN od końca poprzedniego okresu sprawozdawczego, co było bezpośrednim rezultatem wzrostu wyceny posiadanych nieruchomości.

*Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka spreadu kredytowego* wzrósł w stosunku do końca 2021 roku o 1 128 tys. PLN (o 72.7%), co było w głównej mierze wynikiem wzrostu poziomu depozytów bankowych, które były na koniec roku 2022 głównym źródłem ryzyka spreadu kredytowego rozpoznanego przez Towarzystwo. W mniejszym stopniu za wzrost wymogu odpowiadało zaangażowanie w instrumenty dłużne w ramach ekspozycji pośrednich (jednostki funduszu inwestycyjnego).

Wartość *wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka walutowego* wyniosła 32 686 tys. PLN i zmalała w porównaniu z końcem roku 2021 o 629 tys. PLN. Walutami generującymi największy wymóg kapitałowy były RUB, EUR, ILS oraz TRY.

*Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka koncentracji aktywów* wzrósł o 3 849 tys. PLN (o 50.4%). Za przyczynę wzrostu 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 2022 r. dominującym szokiem dla ryzyka stopy procentowej był szok opierający się na scenariuszu spadku stóp procentowych.

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**

<b>Scenariusz</b>	<b>Zmiana współczynnika wypłacalności</b>
Stopa wolna od ryzyka -50bp	-4,2 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 2022 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 (-3.02% na dzień 31 grudnia 2022 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**

<b>Scenariusz</b>	<b>Zmiana współczynnika wypłacalności</b>
Ceny akcji -25%	-1,3 p. proc.

Na koniec 2022 r. akcje oraz będące w posiadaniu Spółki jednostki uczestnictwa w funduszach inwestujących w akcje stanowiły 2.7% 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 zaprezentowano w poniższej tabeli.

#### **Wrażliwość na zmiany cen nieruchomości**

<b>Scenariusz</b>	<b>Zmiana współczynnika wypłacalności</b>
Ceny nieruchomości -25%	-2,5 p. proc

Na koniec 2022 r. nieruchomości (inne niż do użytku własnego) stanowiły 2,9% 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 zaprezentowano w poniższej tabeli.

#### **Wrażliwość na zmiany kursów walut obcych**

<b>Scenariusz</b>	<b>Zmiana współczynnika wypłacalności</b>
Kurs walut obcych w stosunku do PLN - 10%	6,5 p. proc
Kurs walut obcych w stosunku do PLN +10%	-6,1 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 zaprezentowano w poniższej tabeli. Źródłem ryzyka spreadu kredytowego Spółki są depozyty terminowe w instytucjach finansowych oraz obligacje korporacyjne i pożyczki. Z uwagi na krótkoterminowy charakter depozytów bankowych Spółki, 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 stopnia jakości kredytowej na niezmiennym poziomie.

#### **Wrażliwość na zmiany spreadu kredytowego**

<b>Scenariusz</b>	<b>Zmiana współczynnika wypłacalności</b>
Spread +50pb	-0,02 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 2022 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 depozyty bankowe Spółki wg stopnia jakości kredytowej.

	2021		2022	
<b>Ekspozycje wg banków: Stopień jakości kredytowej *</b>	<b>Wartość</b>	<b>Udział</b>	<b>Wartość</b>	<b>Udział</b>
Stopień jakości kredytowej 2	35 300	47.9%	116 805	86.2%
Stopień jakości kredytowej 3	38 430	52.1%	18 716	13.8%
<b>Suma końcowa</b>	<b>73 760</b>	<b>100.0%</b>	<b>135 521</b>	<b>100.0%</b>

\*) 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.

Wzrost ryzyka kredytowego w okresie sprawozdawczym jest w znacznej mierze spowodowany wzrostem ekspozycji z tytułu depozytów u cedentów, ale także wzrostem wielkości środków wymagalnych od ponad 3 miesięcy.

SCR-CDR	2021	2022
<b>Wymóg kapitałowy dla ryzyka kredytowego</b>	20 400	22 872

### 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 *	2021		2022	
	Kwoty należne z umów reasekuracji	Udział	Kwoty należne z umów reasekuracji	Udział
Stopień jakości kredytowej 1	-1 515	-123%	-1 131	-31%
Stopień jakości kredytowej 2	-51	-4%	3 586	99%
Inne	2 797	227%	1 169	32%
<b>Suma końcowa</b>	<b>1 230</b>	<b>100%</b>	<b>3 624</b>	<b>100%</b>

\*) 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 2022 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 2022 roku.

**31.12.2022**

	do 3 miesiące	powyżej 3 miesiące do 12 miesięcy	powyżej 1 roku do 5 lat	po4yżej 5 lat
<b>Wskaźnik pokrycia aktywami płynnymi zobowiązań o terminie wymagalności do 3 miesięcy</b>				<b>14.4</b>
<b>Nadwyżka/(luka) płynności okresowa</b>	223 016	40 637	241 490	(242 863)
<b>Nadwyżka/(luka) płynności skumulowana</b>	223 016	263 653	505 142	262 280

Łączna kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosiła 27 146 tys. PLN, co oznacza wzrost w stosunku do wielkości sprzed roku o 10 257 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	2021	2022
<b>Wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego</b>	17 530	17 539

### 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 oraz utrzymuje konserwatywną strukturę portfela inwestycyjnego.

Dominującą część lokat Spółki stanowią instrumenty o historycznie wysokim stopniu bezpieczeństwa i płynności, takie jak obligacje skarbowe lub zabezpieczone gwarancją Skarbu Państwa, obligacje emitowane przez instytucje publiczne utworzone na podstawie zobowiązania pomiędzy państwami, np. przez wielostronne banki rozwoju oraz depozyty bankowe w złotych i walutach obcych. W ograniczonym stopniu Spółka zaangażowana jest w charakteryzujące się potencjalnie większym ryzykiem inwestycyjnym, nieruchomości, akcje i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

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 monitoruje 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	573 748	70.7%
Depozyty bankowe	135 521	16.7%
Obligacje Europejskiego Banku Inwestycyjnego	42 825	5.3%
Akcje i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	35 633	4.4%
Nieruchomości	23 282	2.9%
<b>Razem</b>	<b>811 008</b>	<b>100.0%</b>

Tabela - Ekspozycja portfela lokat według kraju siedziby emitenta

	Wartość	Udział
Polska	732 551	90.3%
Instytucje Unii Europejskiej	42 825	5.3%
Irlandia	25 217	3.1%
Cypr	6 725	0.8%
Holandia	3 572	0.4%

Ukraina	118	0.0%
<b>Razem</b>	<b>811 008</b>	<b>100.0%</b>

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

	Wartość	Udział
Skarb Państwa Polska	430 751	53.1%
Polski Fundusz Rozwoju	105 362	13.0%
<i>w tym ekspozycje gwarantowane przez Skarb Państwa</i>	<i>105 362</i>	<i>13.0%</i>
Europejski Bank Inwestycyjny	42 825	5.3%
Bank 1	78 572	9.7%
Bank 2	66 624	8.2%
<i>w tym ekspozycje gwarantowane przez Skarb Państwa</i>	<i>37 635</i>	<i>4.6%</i>
Bank 3	18 716	2.3%
Bank 4	5 751	0.7%
Bank 5	3 008	0.4%
Bank 6	484	0.1%
Fundusz inwestycyjny 1	14 095	1.7%
Fundusz inwestycyjny 2	11 122	1.4%
Emitent Akcji 1	6 725	0.8%
Emitent Akcji 2	3 572	0.4%
Emitent Akcji 3	118	0.0%
Nieruchomość 1	11 448	1.4%
Nieruchomość 2	8 386	1.0%
Nieruchomość 3	2 796	0.3%
Nieruchomość 4	652	0.1%
<b>Razem</b>	<b>811 008</b>	<b>100.0%</b>

Tabela - Ekspozycja portfela lokat według stopnia jakości kredytowej. Wartości wykazane w tabeli ujmują ekspozycje wykazywane w bilansie jako depozyty inne niż środki pieniężne oraz obligacje.

	Wartość	Udział
0	42 825	5.7%
2	690 552	91.8%
3	18 716	2.5%
<b>Razem</b>	<b>752 093</b>	<b>100.0%</b>

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 2022 oraz 31 grudnia 2021 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 2022 nie wystąpiły istotne zmiany zasad wyceny i prezentacji dla celów wypłacalności.

Stan na dzień 31.12.2022	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg sprawozdania statutowego	Różnica
Aktywa	[A]	[B]	[A]-[B]
Wartości niematerialne i prawne	0	3 429	-3 429
Aktywowane koszty akwizycji	0	37 489	-37 489
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50 099	16 563	33 536
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	12 546	4 045	8 501
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	811 008	800 547	10 461
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	23 282	6 889	16 393
Akcje	10 416	10 416	0
Obligacje	616 572	622 449	-5 877
w tym: Obligacje państwowe	616 572	622 449	-5 877
Fundusze inwestycyjne	25 217	25 217	0
Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	135 521	135 576	-55
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	3 624	39 566	-35 942
Depozyty u cedentów	33 607	34 563	-956
Należności	27 148	119 659	-92 511
Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	15 260	109 024	-93 764
Należności z tytułu reasekuracji	6 551	5 298	1 253
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	5 337	5 337	0
Środki pieniężne	75 418	75 418	0
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	0	8 878	-8 878
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 013 450</b>	<b>1 140 157</b>	<b>-126 707</b>

# POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022



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
<b>Aktywa razem</b>	<b>971 867</b>	<b>1 075 928</b>	<b>-104 061</b>

## 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 zatwierdzonego 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 2022 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 2022 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]
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym dotyczące:</b>	<b>50 099</b>	<b>16 563</b>	<b>33 536</b>
<i>Należności z tytułu ubezpieczeń</i>	25 145	7 325	17 820
<i>Aktywowanych kosztów akwizycji</i>	7 123	0	7 123

<i>Inwestycji</i>	9 231	8 347	884
<i>Wartości niematerialnych i prawnych</i>	652	0	652
<i>Kwot należnych z tytułu reasekuracji</i>	6 829	0	6 829

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 Wyplacalność II.

Tabela - Struktura wiekowa podatku odroczonego

	do roku	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat
<b>Aktywo na odroczony podatek</b>			
<i>Należności</i>	25 326	0	0
<i>Aktywowane koszty akwizycji</i>	7 123	0	0
<i>Udział retrocesjonariuszy w RTU</i>	2 732	2 731	1 366
<i>Portfel inwestycyjny</i>	1 128	4 440	3 662
<i>Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy</i>	914	4	21
<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	123	485	44
<b>Suma DTA</b>	<b>37 346</b>	<b>7 660</b>	<b>5 093</b>
<b>Rezerwa na odroczony podatek</b>			
<i>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe</i>	24 908	10 514	15 836
<i>Portfel inwestycyjny</i>	11	1 315	5 199
<i>Zobowiązania</i>	2 345	0	0
<i>Pozostałe</i>	318	0	0
<b>Suma DTL</b>	<b>27 582</b>	<b>11 829</b>	<b>21 035</b>

**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 Wyłączalność 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.

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 Wyłączalność II*

Zgodnie z wymogami Wyłączalność II rozpatrywane składniki aktywów powinny być wyceniane do wartości godziwej. Na potrzeby wyceny w ramach Wyłączalność II Spółka stosuje uproszczenie polegające na wycenie składników majątku trwałego w postaci maszyn i urządzeń do użytku własnego w oparciu o model wartości przeszacowanej zgodny 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*

Zgodnie z wymogami Wyłączalność II rozpatrywane składniki aktywów powinny być wyceniane do wartości godziwej. 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 2022 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. Refinitiv 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. Refinitiv 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. Refinitiv 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.

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 obserwowanych 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.

Spółka stosuje zasadę proporcjonalności, w oparciu o którą:

1. Ekspozycje uznane za istotne z punktu widzenia potencjalnego zniekształcenia sprawozdania finansowego (stanowiące ponad 95% wartości portfela należności) wyceniane są w wartości godziwej, w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów oczekiwanych przez jednostkę, przy zastosowaniu stopy procentowej właściwej dla danej należności;
2. W przypadku pozostałych ekspozycji Spółka stosuje uproszczenie zgodne z art. 9 ust. 4 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35, polegające na zastosowaniu metod wyceny, które Spółka stosuje przy sporządzaniu swoich rocznych sprawozdań finansowych tj. Spółka ujmuje należności depozytowe u cedentów w wartości wymaganej zapłaty, pomniejszonej o ewentualne odpisy pomniejszające ich wartość.

Na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego należności depozytowe od cedentów wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty określanej zgodnie z warunkami umowy reasekuracji, uwzględniającej, w przypadku gdy depozyt stanowi instrument finansowy, również wycenę tego instrumentu. Przy wycenie depozytu uwzględnia się ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### **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 SCR<sub>0</sub> 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 SCR<sub>1</sub>, 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 SCR<sub>1</sub>.

#### 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.

2022

Linia biznesowa	Najlepsze oszacowanie	Margines ryzyka	Rezerwy brutto wg Wypłacalność II	Kwoty należne	Rezerwy netto wg Wypłacalność II
19. Reas. proporcjonalna ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych	176 876	14 351	191 227	-7 232	198 459
28. Reas. nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	99 453	8 069	107 522	4 443	103 079
36. Reasekuracja ubezpieczeń na życie	81 098	6 580	87 678	2 550	85 128
16. Reas. proporcjonalna ubezpiec. OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	46 696	3 789	50 485	3 022	47 463
26. Reas. nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	36 481	2 959	39 440	-84	39 524
17. Reas. prop. pozostałych ubezpiec. pojazdów	18 560	1 506	20 066	951	19 115
Pozostałe linie	41 860	3 390	45 250	-26	45 276
<b>Razem</b>	<b>501 024</b>	<b>40 644</b>	<b>541 668</b>	<b>3 624</b>	<b>538 044</b>



**2021**

Linia biznesowa	Najlepsze oszacowanie	Margines ryzyka	Rezerwy brutto wg Wypłacalność II	Kwoty należne	Rezerwy netto wg Wypłacalność II
19. Reas. proporcjonalna ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych	147 084	14 763	161 847	-13 677	175 524
28. Reas. nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	86 065	8 639	94 703	5 922	88 781
36. Reasekuracja ubezpieczeń na życie	114 394	11 482	125 876	3 368	122 508
16. Reas. proporcjonalna ubezp. OC z tyt. użytkownika pojazdów mechanicznych	54 540	5 474	60 015	3 500	56 515
26. Reas. nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	68 421	6 868	75 288	1 140	74 149
17. Reas. prop. pozostałych ubezpiec. pojazdów	13 329	1 338	14 666	1 004	13 662
Pozostałe linie	39 261	3 906	43 167	-27	43 194
<b>Razem</b>	<b>523 093</b>	<b>52 470</b>	<b>575 563</b>	<b>1 230</b>	<b>574 333</b>

Najwyższa wartość rezerw na koniec 2022 r. – 191 227 tys. PLN została ustalona w linii 19 tj. reasekuracji proporcjonalnej ubezpieczeń od ognia i pozostałych szkód rzeczowych, jej udział w łącznej wielkości rezerw wynosił 35,3%. Drugą w kolejności linią biznesową pod względem wielkości rezerw była reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych (linia 28) – 19,9%. Na skutek wzrostu krzywych RFR nastąpił istotny spadek rezerw w linii 36 – reasekuracji ubezpieczeń na życie, które zmalały o 30,3% osiągając wartość 87 678 tys. PLN z udziałem równym 16,2%. W skład pozostałych istotnych linii biznesowych wchodziły: reasekuracja proporcjonalna ubezpieczeń OC ppm (linia 16) – 9,3%, reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych (linia 26), która także ze względu na wzrost krzywych RFR istotnie zmalała – o 47,6% – i osiągnęła wartość 39 441 tys. PLN uzyskując udział 7,3%, oraz reasekuracja proporcjonalna pozostałych ubezpieczeń pojazdów (linia 17) – 3,7%. Łączna wartość najlepszego oszacowania brutto i marginesu ryzyka na koniec 2022 roku wynosiła 541 668 tys. PLN, co w stosunku do stanu sprzed roku oznaczało spadek o 33 895 tys. PLN. Spadek rezerw był w dużej mierze konsekwencją znacznego wzrostu stóp procentowych w 2022 r.

Opisany rozwój najlepszego oszacowania pomiędzy 31 grudnia 2021 r. a 31 grudnia 2022 r. był konsekwencją rosnącej w ostatnich latach składki przypisanej, lecz także istotny wpływ miały czynniki zewnętrzne, tj. zmiana krzywych stóp wolnych od ryzyka (RFR). W 2022 r. utrzymywał się

trend rosnących krzywych RFR, który został zapoczątkowany w poprzedzającym roku. Największe przyrosty krzywych RFR miały miejsce w pierwszych dwóch kwartałach roku, w trzecim ich wzrost nie był już tak duży, a ostatni kwartał dla krzywej PLN przyniósł już pewne obniżenie. Przeprowadzone analizy dla przyszłych przepływów pieniężnych ustalonych na koniec 2021 r. wskazują, że ich zdyskontowana wartość przy zastosowaniu krzywych RFR z końca 2022 r. byłaby niższa o 63 782 tys. PLN. Efekt wzrostu krzywych RFR miał zatem znaczący wpływ na spadek najlepszego oszacowania i był silniejszy niż ich wpływ powstały w poprzednim roku.

### 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. 5.63 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 40.9% ustalonych zostało w walutach obcych, z czego 16.8% stanowiły przepływy wyrażone w EUR. Przyjmując szoki kursów walut według formuły standardowej tj. 25% skrajna wartość najlepszego oszacowania na skutek zmiany kursów odchyliła się od bieżącej wysokości o 10.2%.

Waluta	Najlepsze oszacowanie	Udział
PLN	296 278	59.13%
EUR	84 417	16.85%
pozostałe waluty obce	120 329	24.02%
<b>Total</b>	<b>501 024</b>	<b>100.00%</b>

### 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	2022-12-31		
	Rezerwy brutto sprawozdanie statutowe *	Zmiana	Rezerwy brutto Wypłacalność II
19. Reas. prop. ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych	290 797	99 570	191 227
28. Reas. nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	144 032	36 510	107 522
36. Reasekuracja ubezpieczeń na życie	153 417	65 739	87 678
16. Reas. prop. ubezp. OC z tyt. użytkowania poj. mechanicznych	63 536	13 051	50 485
26. Reas. nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	70 936	31 496	39 440
17. Reas. prop. pozostałych ubezp. pojazdów	28 385	8 319	20 066
Pozostałe linie	59 602	14 352	45 250
<b>Razem</b>	<b>810 705</b>	<b>269 037</b>	<b>541 668</b>

\* 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) według sprawozdania statutowego:
  - 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 2022 r. wynosiły 3 624 tys. PLN, z czego uwzględniona w nich korekta z tytułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta miała wartość 13 tys. PLN. W porównaniu do stanu sprzed roku, tj. 1 230 tys. PLN, kwoty należne zwiększyły się o 2 394 tys. PLN.

### D.3 Inne zobowiązania

Porównanie wyceny innych zobowiązań Spółki według Wypłacalność II i według sprawozdania statutowego na dzień 31 grudnia 2022 oraz 31 grudnia 2021 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 2022 nie wystąpiły zmiany zasad wyceny i prezentacji dla celów wypłacalności.

Stan na 31.12.2022	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg sprawozdania statutowego	Różnica
	[A]	[B]	[A]-[B]
<b>Zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe</b>			
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	3 778	3 778	0
Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników	145	137	8
Zobowiązania z tytułu depozytów od reasekuratorów	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	60 446	2 143	58 303
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	124	124	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	16 588	20 605	-4 017
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	4 188	12 551	-8 363
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	1 123	1 123	0
Zobowiązania podporządkowane	0	0	0
Pozostałe zobowiązanie (niewykazane w innych pozycjach)	0	27	-27
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>86 392</b>	<b>40 488</b>	<b>45 904</b>

Stan na 31.12.2021	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg sprawozdania statutowego	Różnica
Zobowiązania inne niż rezerwy techniczno- ubezpieczeniowe	[A]	[B]	[A]-[B]
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
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>58 708</b>	<b>23 888</b>	<b>34 820</b>

#### 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, motywacyjnego programu akcyjnego 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 2021 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 RFR.

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 2022 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]
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym dotycząca:</b>	<b>60 446</b>	<b>2 143</b>	<b>58 303</b>
<i>Rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</i>	<i>51 258</i>	<i>0</i>	<i>51 258</i>
<i>Nieruchomości inne niż do użytku własnego</i>	<i>3 115</i>	<i>0</i>	<i>3 115</i>

### 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 (w szczególności wyemitowanych przez Polski Fundusz Rozwoju), nieruchomości, depozytów bankowych innych niż środki pieniężne, depozytów u cedentów, 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 zobowiązań, pozostałych rezerw i niektórych należności 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 2022 r. jak i na koniec 2021 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 2022 r. jak i na koniec 2021 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 realizacji strategii biznesowej Spółki oraz do spełnienia wymagań nadzorczych w zakresie adekwatności kapitałowej. Zarządzanie kapitałem odbywa się również przez dobór odpowiednich technik ograniczania ryzyka, które wpływają na poziom kapitałowego wymogu wypłacalności przeznaczonego na pokrycie nieoczekiwanych strat w okresie jednego roku odpowiadających wartości narażonej na ryzyko środków własnych Spółki na poziomie ufności 99,5%.

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, 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 w ciągu kolejnych 12 miesięcy.

W 2022 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 2022 składały się z podstawowych środków własnych zaklasyfikowanych do kategorii 1 (100% środków własnych) w wysokości 385 390 tys. PLN. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku podstawowe środki własne kategorii 1 wzrosły o 47 920 tys. PLN, natomiast podstawowe środki własne kategorii 3 spadły o 127 tys. PLN. W ciągu roku obrotowego nie dokonano emisji nowych akcji.

Środki własne Spółki na dzień 31 grudnia 2021 oraz 31 grudnia 2022 prezentuje poniższa tabela:

<b>Podstawowe środki własne</b>	<b>2021</b> <b>Kategoria 1 i 3</b>	<b>2022</b> <b>Kategoria 1 i 3</b>
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)	127	0
Rezerwa uzgodnieniowa	162 284	210 205
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	337 596	385 390
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	337 470	385 390
SCR	244 103	241 603
MCR	107 120	107 634
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	138.3%	159.5%
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	315.0%	358.1%

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

<b>Zmiany w roku obrotowym 2022</b>	<b>Zwykły kapitał zakładowy</b>	<b>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</b>	<b>Dywidenda</b>	<b>Nadwyżka aktywa nad rezerwą na odroczony podatek</b>	<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	<b>Razem</b>
<b>Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2022</b>	<b>169 180</b>	<b>6 005</b>	<b>0</b>	<b>127</b>	<b>162 284</b>	<b>337 596</b>
Zysk netto/Strata netto					-4 866	-4 866
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny					6 020	6 020
Wypłata dywidendy						0
Przewidywana dywidenda						0
Zmiana wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych z uwzględnieniem kwot należnych reasekuratorom					73 335	73 335
Zmiana wyceny portfela inwestycyjnego					94	94
Zmiana wyceny należności i zobowiązań z tytułu reasekuracji i retrocesji					-3 504	-3 504

# POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022



Zmiana wartości aktywowanych kosztów akwizycji i odroczonej prowizji z tytułu retrocesji					-6 275	-6 275
Zmiana wartości podatków odroczonej				-127	-12 088	-12 215
Zmiana wartości WNIP					647	647
Zmiana pozostałych składników aktywów i zobowiązań					-5 442	-5 442
<b>Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2022</b>	<b>169 180</b>	<b>6 005</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>210 205</b>	<b>385 390</b>
<b>Zmiany w roku obrotowym 2021</b>	<b>Zwykły kapitał zakładowy</b>	<b>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</b>	<b>Dywidenda</b>	<b>Nadwyżka aktywa nad rezerwą na odroczonej podatek</b>	<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	<b>Razem</b>
<b>Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2021</b>	<b>169 180</b>	<b>6 005</b>	<b>0</b>	<b>11 405</b>	<b>90 064</b>	<b>276 654</b>
Zysk netto/Strata netto					14 832	14 832
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny					-32 802	-32 802
Wypłata dywidendy						0
Przewidywana dywidenda						0
Zmiana wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych z uwzględnieniem kwot należnych reasekuratorom					97 722	97 722
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 odroczonej prowizji z tytułu retrocesji					-6 867	-6 867
Zmiana wartości podatków odroczonej				-11 278	7 242	4 036
Zmiana wartości WNIP					659	659
Zmiana pozostałych składników aktywów i zobowiązań					-194	-194
<b>Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2021</b>	<b>169 180</b>	<b>6 005</b>	<b>0</b>	<b>127</b>	<b>162 284</b>	<b>337 596</b>

## E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

Na dzień 31 grudnia 2022 roku kapitałowy wymóg wypłacalności wyniósł 241 603 tys. PLN a minimalny wymóg kapitałowy 107 634 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 246 742 tys. PLN – wzrost z 239 468 tys. PLN w roku poprzednim. Wzrost wymogu dla tego modułu ryzyka wynikał z nieznacznego zwiększenia wymogu kapitałowego dla ryzyka składki i rezerw, który wzrósł o 4 791 tys. PLN do poziomu 200 423 tys. PLN, a także nieznacznego wzrostu wymogu dla ryzyka katastroficznego, który zwiększył się o 4 635 tys. PLN do 102 188 tys. PLN. Wymóg dla ryzyka związanego z rezygnacjami z umów wzrósł o 1 639 tys. PLN i osiągnął wielkość 5 458 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 3 661 tys. PLN i jest niższy w porównaniu z rokiem poprzednim, w którym ta wartość była równa 7 991 tys. PLN.

W porównaniu do stanu sprzed roku wymóg kapitałowy dla ryzyka rynkowego zmalał o 6 431 tys. PLN do poziomu 49 489 tys. PLN. Główną przyczyną tego spadku był znaczący spadek wymogu kapitałowego dla ryzyka cen akcji – spadek o 42.6% do poziomu 7 976 tys. PLN. Główną przyczyną tego spadku był istotny spadek w portfelu wartości akcji typu 1. Znaczący spadek odnotowany był także dla wymogu kapitałowego dla ryzyka stopy procentowej, który zmniejszył się o 5 610 tys. PLN i osiągnął wartość 13 151 tys. PLN. Efekt spadku wymogu kapitałowego dla powyższych ryzyk został zrównoważony przez wzrost ryzyka koncentracji o 3 849 tys. PLN do wartości 11 491 tys. PLN oraz nieznaczny wzrost ryzyka spreadu o 1 128 tys. PLN do wartości 2 679 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 12.1% i osiągnął wartość 22 872 tys. PLN. Po uwzględnieniu ryzyka w ubezpieczeniach zdrowotnych oraz efektu dywersyfikacji, wartość podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności BSCR zwiększyła się nieznacznie o 5 163 tys. PLN do poziomu 276 622 tys. PLN. Kapitałowy wymóg wypłacalności w wysokości 241 603 tys. PLN uwzględniał dodatkowo narzut na ryzyko operacyjne w wysokości 17 539 tys. PLN oraz korektę z tytułu zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat, która pomniejszyła finalny SCR o 52 558 tys. PLN. Spadek kapitałowego wymogu wypłacalności o 2 500 tys. PLN w porównaniu do 2021 roku wynikał głównie ze zmian w poszczególnych modułach opisanych powyżej.

Wymóg z tytułu ryzyka operacyjnego pozostał na takim samym poziomie jak w 2021 roku, natomiast korekta z tytułu zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat wzrosła o 7 673 tys. PLN i w relacji do podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności stanowiła 19%.

Nadwyżka środków własnych nad SCR w 2022 r. wzrosła o 50 294 tys. PLN, co było wypadkową wzrostu dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR o 47 794 tys. PLN oraz spadku kapitałowego wymogu wypłacalności o 2 500 tys. PLN. Środki własne dopuszczone na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosiły 385 390 tys. PLN. Ich poziom wzrósł w 2022 r. głównie dzięki wzrostowi krzywych stóp wolnych od ryzyka, przy użyciu których dyskontowane są przepływy pieniężne. Wzrosty stóp procentowych w 2022 roku związane były z kontynuacją trendu zmian otoczenia rynkowego z zeszłego roku, 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 2021 r. wyniósł 63 782 tys. PLN, tj. o taką kwotę zmniejszyła się wartość najlepszego oszacowania rezerw po zastosowaniu wyższych krzywych RFR z końca 2022 r.

W ujęciu procentowym pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności dopuszczonymi środkami własnymi na koniec 2022 r. stanowiło 159,5% w porównaniu do 138,3% według stanu na koniec 2021 r. Zestawienie prezentujące wartości SCR dla poszczególnych modułów zaprezentowano w tabeli poniżej.

<b>Moduł SCR</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Ryzyko rynkowe	55 920	49 489
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	20 400	22 872
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie	7 991	3 661
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych	5 864	4 793
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie	239 468	246 742
Efekt dywersyfikacji	-58 185	-50 934
Ryzyko wartości niematerialnych i prawnych	0	0
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR)</b>	<b>271 459</b>	<b>276 622</b>
Ryzyko operacyjne	17 530	17 539
Korekta z tytułu zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat	-44 886	-52 558
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności SCR</b>	<b>244 103</b>	<b>241 603</b>

### E.2.2 Zdolność podatków odroczonych do pokrywania strat

Korekta z tytułu zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat (LAC DT) wyniosła 52 558 tys. PLN wobec 44 886 tys. PLN w roku 2021.

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 umożliwi przygotowanie dodatkowego planu dochodów podatkowych po zajściu scenariusza krytycznego oraz ocenę zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat. Spółka dokonuje przyporządkowania wpływu zajścia 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 odroczonych 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 2022 roku z tytułu korekty LAC DT dotyczyła przyszłych zysków ekonomicznych podlegających opodatkowaniu.

W porównaniu do końca 2021 roku zdolność podatków odroczonej do pokrywania strat wzrosła z poziomu 16.5% do maksymalnego poziomu 19.0% BSCR. Wynikało to z faktu uwzględnienia w projekcji podatkowej, w okresie rozliczania straty, znacznie wyższych dostępnych dochodów z inwestycji w horyzoncie planowania, wynikających z zastosowania istotnie wyższych stóp zwrotu niż stopy użyte w projekcji z końca 2021 roku. Dodatkowo uwzględniono wyższe planowane dochody z działalności technicznej będące efektem dalszego dynamicznego rozwoju portfela umów reasekuracyjnych, pomimo wycofania z rynku rosyjskiego.

### 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 2022 r. wynosiła 107 634 tys. PLN i była wyższa o 514 tys. PLN od wielkości z poprzedniego roku. Środki własne dopuszczone na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego wynosiły 385 390 tys. PLN, co oznaczało wskaźnik pokrycia stanowiący 358.1% (315.0% w roku poprzednim). Wielkości uwzględniane w kalkulacji minimalnego wymogu oraz jego końcową wartość zaprezentowano w tabeli poniżej.

<b>MCR</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Liniowy MCR	107 120	107 634
Ograniczenie górne MCR	109 846	108 721
Ograniczenie dolne MCR	61 026	60 401
Łączny MCR	107 120	107 634
Absolutny MCR	16 635	18 365
<b>Minimalny wymóg kapitałowy</b>	<b>107 120</b>	<b>107 634</b>

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.

	2021		2022	
	Najlepsze oszacowanie	Składki przypisane	Najlepsze oszacowanie	Składki przypisane
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	343	17 674	82	5 186
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	1 567	3 045	2 303	4 153
Ubezpieczenia pracownicze	0	0	0	0
Ubezpieczenia OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	51 041	661	43 675	88
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	13 358	29 652	18 587	37 808
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	5 940	7 771	6 216	11 091
Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	160 761	335 746	184 108	398 778
Ubezpieczenia OC ogólnej	7 109	5 909	8 302	7 221
Ubezpieczenia kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej	2 264	3 153	1 576	3 519
Ubezpieczenia ochrony prawnej	0	0	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	0	0	0	0
Ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych	2 225	28	1 788	342
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych	67 281	4 012	36 563	2 750
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	13 896	16 255	15 510	6 340
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń mienia	80 142	106 021	95 010	93 898
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	4 910	1 135	5 131	1 168
Zobowiązania dla pozostałych świadczeń w ubezpieczeniach życiowych i zdrowotnych	111 026	0	78 548	0

### 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 2022 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 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku.



**S.02.01.02 – Bilans ekonomiczny na dzień 31.12.2022**

Aktywa	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010
Wartości niematerialne i prawne	R0030 0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040 50 099
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050 0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060 12 546
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 811 008
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080 23 282
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090 0
Akcje i udziały	R0100 10 416
Akcje i udziały – notowane	R0110 10 416
Akcje i udziały – nienotowane	R0120 0
Dłużne papiery wartościowe	R0130 616 572
Obligacje państwowe	R0140 616 572
Obligacje korporacyjne	R0150 0
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160 0
Zabezieczone papiery wartościowe	R0170 0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180 25 217
Instrumenty pochodne	R0190 0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200 135 521
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 3 624
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280 1 074
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290 1 074
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300 0
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310 2 550
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 2 550
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 33 607
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360 15 260
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370 6 551
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380 5 337
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 75 418
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420 0
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>R0500 1 013 450</b>

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI**  
**SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022



Zobowiązania	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	453 990
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	445 871
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	412 410
Margines ryzyka	R0550	33 461
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	8 120
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	7 516
Margines ryzyka	R0590	603
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	87 678
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	81 098
Margines ryzyka	R0680	6 580
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	3 778
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	145
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	60 446
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	124
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	16 588
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	4 188
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	1 123
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
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>R0900</b>	<b>628 060</b>
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami</b>	<b>R1000</b>	<b>385 390</b>

**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
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>R0500 971 867</b>

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
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>R0900</b>	<b>634 271</b>
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami</b>	<b>R1000</b>	<b>337 596</b>

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022



**S.05.01.02 - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty według linii biznesowych na dzień 31.12.2022 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 użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Zdrowie	Ofiara (wypadku)	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Nieruchomości	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
<b>Składki przypisane</b>																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	5 186	4 153	0	88	39 995	11 263	421 970	7 221	3 519	0	0	342	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 168	2 750	6 477	99 565	0
Udział zakładów reasekuracji	R0140	0	0	0	0	2 187	173	23 192	0	0	0	0	0	0	0	136	5 667
<b>Netto</b>	<b>R0200</b>	<b>5 186</b>	<b>4 153</b>	<b>0</b>	<b>88</b>	<b>37 808</b>	<b>11 091</b>	<b>398 778</b>	<b>7 221</b>	<b>3 519</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>342</b>	<b>1 168</b>	<b>2 750</b>	<b>6 340</b>	<b>93 898</b>
<b>Składki zarobione</b>																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	5 186	4 191	0	169	36 262	10 538	399 847	6 531	3 298	0	0	290	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 235	3 287	8 396	105 393	0
Udział zakładów reasekuracji	R0240	0	0	0	0	2 085	538	22 846	0	0	0	0	0	0	0	425	5 406
<b>Netto</b>	<b>R0300</b>	<b>5 186</b>	<b>4 191</b>	<b>0</b>	<b>169</b>	<b>34 177</b>	<b>10 000</b>	<b>377 001</b>	<b>6 531</b>	<b>3 298</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>290</b>	<b>1 235</b>	<b>3 287</b>	<b>7 971</b>	<b>99 988</b>
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	4 240	2 530	0	6 758	40 190	4 069	248 131	4 111	801	0	0	-85	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	709	3 732	7 474	84 888	0
Udział zakładów reasekuracji	R0340	0	-3	0	483	1 157	0	10 519	43	0	0	0	0	915	0	3 101	0
<b>Netto</b>	<b>R0400</b>	<b>4 240</b>	<b>2 532</b>	<b>0</b>	<b>6 275</b>	<b>39 033</b>	<b>4 069</b>	<b>237 612</b>	<b>4 067</b>	<b>801</b>	<b>0</b>	<b>-85</b>	<b>709</b>	<b>2 817</b>	<b>7 474</b>	<b>81 787</b>	<b>391 333</b>
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	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
<b>Netto</b>	<b>R0500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Koszty poniesione</b>	<b>R0550</b>	<b>656</b>	<b>1 120</b>	<b>0</b>	<b>-3 074</b>	<b>8 943</b>	<b>3 412</b>	<b>106 738</b>	<b>2 316</b>	<b>1 226</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>155</b>	<b>77</b>	<b>346</b>	<b>851</b>	<b>8 732</b>
Pozostałe koszty	R1200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23 218
<b>Koszty ogółem</b>	<b>R1300</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>154 714</b>

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022



**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 (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	Ofara (wypadku)	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Nieruchomości	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
<b>Składki przypisane</b>																	
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
<b>Składki zarobione</b>																	
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
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>																	
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
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>																	
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
<b>Koszty poniesione</b>	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
<b>Koszty ogółem</b>	R1300																134 544



**S.05.02.01 - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty według kraju na dzień 31.12.2022 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	
R0010		IZRAEL	INDIE	TURCJA	CZECHY	BUŁGARIA		
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	
<b>Składki przypisane</b>								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	0	0	0	0	0	0	
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	169 981	102 263	58 655	46 139	24 754	14 948	
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130	28 088	488	3 413	2 570	7 878	4 274	
Udział zakładów reasekuracji	R0140	11 221	5 355	3 560	2 364	1 185	1 069	
Netto	<b>R0200</b>	<b>186 848</b>	<b>97 396</b>	<b>58 508</b>	<b>46 345</b>	<b>31 446</b>	<b>18 153</b>	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	0	0	0	0	0	0	
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	160 085	84 082	58 655	42 160	21 757	15 219	
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230	29 715	488	3 455	2 518	7 636	4 280	
Udział zakładów reasekuracji	R0240	11 543	5 112	3 282	2 397	1 179	1 135	
Netto	<b>R0300</b>	<b>178 256</b>	<b>79 458</b>	<b>58 828</b>	<b>42 281</b>	<b>28 215</b>	<b>18 365</b>	
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	0	0	0	0	0	0	
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	101 419	66 789	37 219	30 186	11 913	5 758	
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330	21 761	570	716	308	6 156	2 088	
Udział zakładów reasekuracji	R0340	18 571	0	0	5	4	0	
Netto	<b>R0400</b>	<b>104 610</b>	<b>67 360</b>	<b>37 935</b>	<b>30 489</b>	<b>18 065</b>	<b>7 847</b>	
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0	0	0	0	0	0	
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420	0	0	0	0	0	0	
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430	0	0	0	0	0	0	
Udział zakładów reasekuracji	R0440	0	0	0	0	0	0	
Netto	<b>R0500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Koszty poniesione</b>	R0550	49 169	21 279	5 246	12 038	8 056	7 692	
Pozostałe koszty	R1200						17 824	
<b>Koszty ogółem</b>	<b>R1300</b>						<b>121 304</b>	

**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
<b>R0010</b>	<del> </del>	<b>ROSJA</b>	<b>INDIE</b>	<b>IZRAEL</b>	<b>TURCJA</b>	<b>CZECHY</b>	<del> </del>
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
<b>Składki przypisane</b>							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	133 339	39 472	61 537	55 021	34 524	20 691
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130	24 997	55 066	3 527	246	2 343	6 364
Udział zakładów reasekuracji	R0140	24 951	2 751	2 887	2 783	1 659	848
Netto	<b>R0200</b>	<b>133 385</b>	<b>91 786</b>	<b>62 178</b>	<b>52 483</b>	<b>35 208</b>	<b>26 207</b>
<b>Składki zarobione</b>							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	129 353	38 297	61 537	49 181	31 393	18 388
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230	23 341	52 507	3 142	246	2 247	6 491
Udział zakładów reasekuracji	R0240	25 217	2 570	2 202	2 574	1 520	785
Netto	<b>R0300</b>	<b>127 478</b>	<b>88 234</b>	<b>62 477</b>	<b>46 854</b>	<b>32 120</b>	<b>24 094</b>
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	63 009	31 736	65 189	32 809	15 624	15 035
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330	23 671	37 923	233	376	465	13 820
Udział zakładów reasekuracji	R0340	8 327	-7	0	-1	-32	-1
Netto	<b>R0400</b>	<b>78 352</b>	<b>69 666</b>	<b>65 422</b>	<b>33 185</b>	<b>16 120</b>	<b>28 855</b>
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0440	0	0	0	0	0	0
Netto	<b>R0500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Koszty poniesione</b>	R0550	34 480	13 396	5 681	11 039	9 696	6 536
Pozostałe koszty	R1200	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>
<b>Koszty ogółem</b>	<b>R1300</b>	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>

**S.12.01.02 – Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie na dzień 31.12.2022 r.**

Ogółem reasekuracja czynna	Reasekuracja czynna / Accepted reinsurance				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)
	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 zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych / Annuities stemming from non-life accepted insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	

**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 obliczonymi łącznie – Ogółem

**Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka / Technical provisions calculated as a sum of BE and RM**

**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

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

Kwoty należne od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty

Kwoty należne z reasekuracji finansowej przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty

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

**Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej**

**Margines ryzyka**

**Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych / Amount of the transitional on Technical Provisions**

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie

Najlepsze oszacowanie

Margines ryzyka

**Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem**

**Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem**

	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150
<b>RO010</b>	0	0	0	0	0	0
<b>RO020</b>	0	0	0	0	0	0
<b>RO030</b>	81 098	0	0	0	81 098	81 098
<b>RO040</b>	0	0	0	0	0	0
<b>RO050</b>	0	0	0	0	0	0
<b>RO060</b>	0	0	0	0	0	0
<b>RO070</b>	0	0	0	0	0	0
<b>RO080</b>	2 550	0	0	0	2 550	2 550
<b>RO090</b>	78 548	0	0	0	78 548	78 548
<b>RO100</b>	6 580	0	0	0	6 580	6 580
<b>RO110</b>	0	0	0	0	0	0
<b>RO120</b>	0	0	0	0	0	0
<b>RO130</b>	0	0	0	0	0	0
<b>RO200</b>	87 678	0	0	0	87 678	87 678
<b>RO210</b>	85 128	0	0	0	85 128	85 128

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022



**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 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
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie</b>						
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	0	0	0	0	0	0
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka / Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>						
<b>Najlepsze oszacowanie / Best Estimate</b>						
<b>Najlepsze oszacowanie brutto</b>						
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	114 394	0	0	0	114 394	114 394
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	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z reasekuracji finansowej przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	3 368	0	0	0	3 368	3 368
<b>Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej</b>						
<b>Margines ryzyka</b>						
<b>Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych / Amount of the transitional on Technical Provisions</b>						
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	0	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie	0	0	0	0	0	0
Margines ryzyka	0	0	0	0	0	0
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem</b>						
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	125 876	0	0	0	125 876	125 876
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	122 508	0	0	0	122 508	122 508

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYJCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022



**S.17.01.02 - Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie na dzień 31.12.2022.**

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 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**

<b>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie</b>	<b>R0010</b>	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-ubezpieceniowymi obliczonymi łącznie – Ogółem</small>	<b>R0050</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka</b>																	
<b>Najlepsze oszacowanie</b>																	
<small>Rezerwy składek</small>																	
<small>Brutto</small>	<b>R0060</b>	0	-179	0	-13	12 620	268	41 626	1 438	-676	0	73	-161	-569	-2 049	-14 979	<b>37 399</b>
<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>	<b>R0140</b>	0	0	0	0	0	0	-12 891	0	0	0	0	0	0	0	-5 609	<b>-18 499</b>
<small>Najlepsze oszacowanie netto dla rezerw składki</small>	<b>R0150</b>	0	-179	0	-13	12 620	268	54 516	1 438	-676	0	73	-161	-569	-2 049	-9 371	<b>55 899</b>
<b>Rezerwy na odszkodowania i świadczenia</b>																	
<small>Brutto</small>	<b>R0160</b>	82	2 482	0	46 709	5 940	5 948	135 250	7 815	2 252	0	1 715	5 293	37 049	17 560	114 432	<b>382 527</b>
<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>	<b>R0240</b>	0	0	0	3 022	-26	0	5 659	951	0	0	0	0	-83	0	10 051	<b>19 574</b>
<small>Najlepsze oszacowanie netto dla rezerw na odszkodowania i świadczenia</small>	<b>R0250</b>	82	2 482	0	43 688	5 966	5 948	129 592	6 864	2 252	0	1 715	5 293	37 132	17 560	104 381	<b>362 953</b>
<b>Najlepsze oszacowanie brutto ogółem</b>	<b>R0260</b>	<b>82</b>	<b>2 303</b>	<b>0</b>	<b>46 696</b>	<b>18 560</b>	<b>6 216</b>	<b>176 876</b>	<b>9 253</b>	<b>1 576</b>	<b>0</b>	<b>1 788</b>	<b>5 131</b>	<b>36 481</b>	<b>15 510</b>	<b>99 453</b>	<b>419 927</b>
<b>Najlepsze oszacowanie netto</b>	<b>R0270</b>	<b>82</b>	<b>2 303</b>	<b>0</b>	<b>43 675</b>	<b>18 587</b>	<b>6 216</b>	<b>184 108</b>	<b>8 302</b>	<b>1 576</b>	<b>0</b>	<b>1 788</b>	<b>5 131</b>	<b>36 563</b>	<b>15 510</b>	<b>95 010</b>	<b>418 852</b>
<b>Margines ryzyka</b>	<b>R0280</b>	<b>0</b>	<b>187</b>	<b>0</b>	<b>3 789</b>	<b>1 506</b>	<b>504</b>	<b>14 351</b>	<b>751</b>	<b>128</b>	<b>0</b>	<b>145</b>	<b>416</b>	<b>2 960</b>	<b>1 258</b>	<b>8 069</b>	<b>34 064</b>
<b>Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieceniowych</b>																	
<small>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie</small>	<b>R0290</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<small>Najlepsze oszacowanie</small>	<b>R0300</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<small>Margines ryzyka</small>	<b>R0310</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – Ogółem</b>																	
<small>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – Ogółem</small>	<b>R0320</b>	82	2 490	0	50 485	20 066	6 720	191 227	10 004	1 704	0	1 933	5 548	39 441	16 769	107 522	<b>453 990</b>
<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>	<b>R0330</b>	0	0	0	3 022	-26	0	-7 232	951	0	0	0	0	-83	0	4 443	<b>1 074</b>
<small>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem</small>	<b>R0340</b>	82	2 490	0	47 463	20 093	6 720	198 459	9 053	1 704	0	1 933	5 548	39 523	16 769	103 079	<b>452 916</b>

**S.17.01.02 - Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie na dzień 31.12.2021 r.**

	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 pojazdów 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, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjon alna ubezpieczeń majątkowych		C0180
<b>Składki przypisane</b>																		
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie</b>	<b>RO010</b>	0	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 obliczonymi łącznie – Ogółem</small>	RO050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka</b>																		
<b>Najlepsze oszacowanie</b>																		
<small>Rezerwy składek</small>																		
<small>Brutto</small>	RO060	-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>	RO140	0	0	0	0	0	0	-15 989	0	0	0	0	0	0	0	-4 324	-20 313	
<small>Najlepsze oszacowanie dla rezerw składek netto</small>	RO150	-29	-195	0	-49	9 459	911	41 630	1 045	174	0	43	-189	-937	-3 057	-11 584	37 224	
<b>Rezerwy na odszkodowania i świadczenia</b>																		
<small>Brutto</small>	RO160	372	1 765	0	54 589	3 869	5 029	121 443	7 068	2 090	0	2 182	5 099	69 358	16 953	101 972	391 788	
<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>	RO240	0	3	0	3 500	-29	0	2 312	1 004	0	0	0	0	1 140	0	10 246	18 175	
<small>Najlepsze oszacowanie netto dla rezerw na odszkodowania i świadczenia</small>	RO250	372	1 762	0	51 089	3 899	5 029	119 131	6 064	2 090	0	2 182	5 099	68 218	16 953	91 726	373 613	
<b>Najlepsze oszacowanie brutto ogółem</b>	RO260	343	1 569	0	54 540	13 329	5 940	147 084	8 113	2 264	0	2 225	4 910	68 421	13 896	86 065	408 699	
<b>Najlepsze oszacowanie netto</b>	RO270	343	1 567	0	51 041	13 358	5 940	160 761	7 109	2 264	0	2 225	4 910	67 281	13 896	80 142	410 837	
<b>Margines ryzyka</b>	RO280	0	158	0	5 474	1 338	596	14 763	814	227	0	223	493	6 868	1 395	8 639	40 988	
<b>Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieceniowych</b>																		
<small>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie</small>	RO290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<small>Najlepsze oszacowanie</small>	RO300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<small>Margines ryzyka</small>	RO310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – Ogółem</b>																		
<small>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – Ogółem</small>	RO320	343	1 727	0	60 015	14 666	6 536	161 847	8 928	2 492	0	2 448	5 403	75 288	15 290	94 703	449 687	
<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>	RO330	0	3	0	3 500	-29	0	-13 677	1 004	0	0	0	0	1 140	0	5 922	-2 138	
<small>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem</small>	RO340	343	1 724	0	56 515	14 696	6 536	175 524	7 924	2 492	0	2 448	5 403	74 149	15 290	88 781	451 825	



**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022



**S.19.01.21 - Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych na dzień 31.12.2022 r.**

Rok	Rok zmiany										W bieżącym roku C0170	Suma lat (skumulowana) C0180		
	0 C0010	1 C0020	2 C0030	3 C0040	4 C0050	5 C0060	6 C0070	7 C0080	8 C0090	9 C0100			10 & + C0110	
Wcześniej	R0100											R0100	33 277	33 277
N-9	R0160	53 227	68 431	28 905	17 521	8 998	7 133	4 818	2 205	1 808	1 749	R0160	1 749	194 793
N-8	R0170	18 292	39 134	27 466	9 520	4 450	1 645	619	586	681		R0170	681	102 391
N-7	R0180	60 838	69 170	32 079	23 915	26 482	1 921	297	318			R0180	318	215 019
N-6	R0190	46 887	38 439	24 701	7 858	2 165	1 805	2 558				R0190	2 558	124 412
N-5	R0200	36 281	85 994	21 014	8 165	4 494	2 619					R0200	2 619	158 568
N-4	R0210	34 598	82 272	38 498	6 541	3 385						R0210	3 385	165 295
N-3	R0220	82 013	112 200	58 406	19 602							R0220	19 602	272 221
N-2	R0230	91 475	99 417	60 074								R0230	60 074	250 966
N-1	R0240	84 217	151 458									R0240	151 458	235 675
N	R0250	103 576										R0250	103 576	103 576
<b>Ogółem</b>											<b>R0260</b>	<b>379 296</b>	<b>1 856 193</b>	

**Niedzyskontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto**

Rok	Rok zmiany										Koniec roku (dane) C0360		
	0 C0200	1 C0210	2 C0220	3 C0230	4 C0240	5 C0250	6 C0260	7 C0270	8 C0280	9 C0290		10 & + C0300	
Wcześniej	R0100											R0100	83 365
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	47 034	44 442	17 941	15 242	R0160	10 739
N-8	R0170	0	0	0	0	0	39 302	37 726	3 453	3 114		R0170	2 903
N-7	R0180	0	0	0	0	6 983	5 318	4 700	3 996			R0180	3 833
N-6	R0190	0	0	0	32 534	7 153	8 968	6 739				R0190	6 242
N-5	R0200	0	0	18 365	11 748	10 023	9 048					R0200	8 411
N-4	R0210	0	33 577	19 223	15 067	10 361						R0210	9 674
N-3	R0220	55 764	42 567	37 614	23 681							R0220	21 684
N-2	R0230	76 366	93 155	50 998								R0230	46 737
N-1	R0240	102 706	104 017									R0240	95 316
N	R0250	101 926										R0250	92 307
<b>Ogółem</b>											<b>R0260</b>	<b>381 210</b>	

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022



**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	Suma lat (skumulowana)			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +		
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100			C0110		
Wcześniej	R0100											21 732	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
<b>Ogółem</b>												<b>R0260</b>	<b>280 702</b>	<b>1 702 284</b>	

**Niedyskontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto**

Rok	Rok zmiany										Koniec roku (dane)			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +		
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290		C0300		
Wcześniej	R0100											195 559	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
<b>Ogółem</b>												<b>R0260</b>	<b>391 788</b>	

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI**  
**SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022



**S.22.01.21**

Nie dotyczy

**S.23.01.01 - Środki własne na dzień 31.12.2022 r.**

	Ogółem C0010	Tier 1 – nieograniczone C0020	Tier 1 – ograniczone C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
<b>Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35</b>					
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	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	210 205	210 205	0	0
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0	0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0	0	0	0
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0
<b>Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II</b>					
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0	0	0	0
<b>Odliczenia</b>					
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych - ogółem	R0230	0	0	0	0
<b>Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach</b>	<b>R0290</b>	<b>385 390</b>	<b>385 390</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Uzupełniające środki własne</b>					
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	0	0	0	0
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	0	0	0	0
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane 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 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
<b>Uzupełniające środki własne ogółem</b>	<b>R0400</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Dostępne i dopuszczalne środki własne</b>					
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	385 390	385 390	0	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	385 390	385 390	0	0
Kwota dopuszczalnych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	385 390	385 390	0	0
Kwota dopuszczalnych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	385 390	385 390	0	0
<b>SCR</b>	<b>R0580</b>	<b>241 603</b>			
<b>MCR</b>	<b>R0600</b>	<b>107 634</b>			
<b>Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR</b>	<b>R0620</b>	<b>160%</b>			
<b>Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR</b>	<b>R0640</b>	<b>358%</b>			

**C0060**

<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	385 390
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	0
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	175 185
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	<b>R0760</b>	<b>210 205</b>
<b>Oczekiwane zyski</b>		
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	27 146
<b>Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem</b>	<b>R0790</b>	<b>27 146</b>

**S.23.01.01 - Środki własne na dzień 31.12.2021 r.**

	Ogółem	Tier 1 – nieograniczone	Tier 1 – ograniczone	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35</b>					
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	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
<b>Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II</b>					
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0	0	0	0
<b>Odliczenia</b>					
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych - ogółem	R0230	0	0	0	0
<b>Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach</b>	<b>R0290</b>	<b>337 596</b>	<b>337 470</b>	<b>0</b>	<b>127</b>
<b>Uzupełniające środki własne</b>					
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 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
<b>Uzupełniające środki własne ogółem</b>	<b>R0400</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Dostępne i dopuszczalne środki własne</b>					
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
<b>SCR</b>	<b>R0580</b>	<b>244 103</b>			
<b>MCR</b>	<b>R0600</b>	<b>107 120</b>			
<b>Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR</b>	<b>R0620</b>	<b>138%</b>			
<b>Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR</b>	<b>R0640</b>	<b>315%</b>			

**C0060**

<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>		
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
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	<b>R0760</b>	<b>162 285</b>
<b>Oczekiwane zyski</b>		
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
<b>Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem</b>	<b>R0790</b>	<b>16 889</b>

**S.25.01.21 - Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową na dzień 31.12.2022 r.**

	Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto			Parametry specyficzne dla zakładu		Uproszczenia	
	C0110	C0090	C0120				
Ryzyko rynkowe	R0010	49 489					
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	22 872					
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	R0030	3 661	brak			brak	
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	4 793	brak			brak	
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	246 742	brak			brak	
Dywersyfikacja	R0060	-50 934					
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0					
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>R0100</b>	<b>276 622</b>					

**Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności**

C0100

Ryzyko operacyjne	R0130	17 539
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat	R0150	-52 558
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego</b>	<b>R0200</b>	<b>241 603</b>
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>R0220</b>	<b>241 603</b>
<b>Inne informacje na temat SCR</b>		
<b>Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji</b>	<b>R0400</b>	<b>0</b>
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
<b>Podejście do stawki podatkowej</b>		

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	-52 558
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	-52 558
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	-52 558



**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		
		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			
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>R0100 271 459</b>			

	C0100
Ryzyko operacyjne	R0130 17 530
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140 0
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150 -44 886
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160 0
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego</b>	<b>R0200 244 103</b>
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210 0
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>R0220 244 103</b>
<b>Inne informacje na temat SCR</b>	
<b>Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji</b>	<b>R0400 0</b>
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
<b>Podejście do stawki podatkowej</b>	

	Tak/Nie
	C0109
R0590	Nie

**Obliczanie zdolności odroczonej podatków dochodowych 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

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI**  
**SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022



**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 31.12.2022**

MCR<sub>NL</sub> Wynik

**C0020**

R0010 105 985

**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 82	5 186
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030 2 303	4 153
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040 0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050 43 675	88
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060 18 587	37 808
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070 6 216	11 091
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna	R0080 184 108	398 778
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090 8 302	7 221
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100 1 576	3 519
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 1 788	342
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140 36 563	2 750
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150 15 510	6 340
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160 95 010	93 898
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170 5 131	1 168

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

**C0040**

MCR<sub>NL</sub> Wynik

R00200 1 650

**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 78 548	
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0250 0	

**Ogólne obliczenie MCR**

**Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności**

**C0070**

Liniowy MCR	R0300 107 634
SCR	R0310 241 603
Górny próg MCR	R0320 108 721
Dolny próg MCR	R0330 60 401
Łączny MCR	R0340 107 634
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350 18 365

**C0070**

<b>Minimalny wymóg kapitałowy</b>	<b>R0400 107 634</b>
-----------------------------------	----------------------

**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<sub>NL</sub> 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<sub>NL</sub> 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	
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 111 026	
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0250	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

Minimalny wymóg kapitałowy

C0070	
R0400	107 120

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI**  
**SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022



**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*

**Marcin Kowalski**  
*Członek Zarządu*

**Olga Orłowska**  
*Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg  
rachunkowych*

**Rafał Kwiatkowski**  
*Główny Aktuariusz*

Warszawa, dnia 31 marca 2023 roku